

**Diar Ingenieros S.A.**

**Dictamen de los Auditores Independientes**

**Estados Financieros**

Años terminados el

31 de diciembre de 2014 y 2013 (reexpresado)

y 1 de enero de 2013 (reexpresado)



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

# DIAR INGENIEROS S.A.

## TABLA DE CONTENIDO

---

	<b>Páginas</b>
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-2
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013 (REEXPRESADO) Y 1 DE ENERO DE 2013 (REEXPRESADO):	
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados y otros resultados integrales	4
Estados de cambios en las cuentas del patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7-40

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de  
**Diar Ingenieros S.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Diar Ingenieros S.A.** (una subsidiaria de Fleischmann S.A., una empresa domiciliada en Chile), los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (reexpresado) y al 1 de enero de 2013, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en las cuentas del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (reexpresado), así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, y respecto a aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por el Consejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú para su aplicación en el 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 no contienen errores materiales.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar 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 aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados 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 la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

"Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A3TR, Reino Unido"

## Opinión

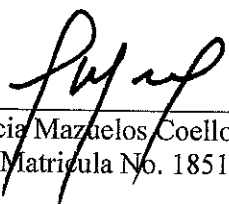
6. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Diar Ingenieros S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (reexpresado) y al 1 de enero de 2013 (reexpresado), su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (reexpresado), de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

## Enfásis de un asunto

7. Sin modificar nuestra opinión de auditoría, como se describe en las Notas 3 y 22 a los estados financieros adjuntos, la Compañía ha adoptado al 31 de diciembre de 2014 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el IASB vigentes internacionalmente. Los efectos de la adopción se detallan también en las mencionadas notas. Los estados financieros, previamente emitidos, por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2013 han sido reexpresados retroactivamente para propósitos comparativos para reflejar los efectos de la adopción a esas fechas.

*Beltrán, Quis y Asociados S. Civil de R.L.*

Refrendado por:

 (Socia)  
Patricia Mazuelos Coello  
CPC Matricula No. 18513

30 de abril de 2015

**DIAR INGENIEROS S.A.**

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (REEXPRESADO) Y 1 DE ENERO DE 2013 (REEXPRESADO)

(Expresados en nuevos soles (S/))

	Notas	2014 S/.	2013 S/. (Nota 3)	1/01/2013 S/. (Nota 3)
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y equivalente al efectivo	7	973,245	1,833,976	1,792,816
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	14,404,900	27,610,146	21,121,538
Cuenta por cobrar a entidad relacionada	9			639,408
Inventarios	10	2,994,091	2,680,234	3,417,935
Activo por impuesto a las ganancias corriente	20 (c)	1,927,478	343,581	501,614
Otras cuentas por cobrar	11	875,496	1,451,704	198,914
Otros activos		107,148	99,672	36,462
<b>Total activos corrientes</b>		<b>21,282,358</b>	<b>34,019,313</b>	<b>27,708,687</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	12	3,491,549	3,652,138	3,807,203
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>3,491,549</b>	<b>3,652,138</b>	<b>3,807,203</b>
<b>TOTAL</b>		<b>24,773,907</b>	<b>37,671,451</b>	<b>31,515,890</b>

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVOS CORRIENTES:**

	Notas	2014 S/.	2013 S/. (Nota 3)	1/01/2013 S/. (Nota 3)
Obligaciones financieras	13	2,122,424	1,716,683	1,091,715
Cuentas por pagar comerciales	14	5,389,272	11,419,021	7,467,079
Otros pasivos	15	3,051,194	7,561,374	3,754,853
Pasivo por beneficios a los empleados	16	520,309	1,176,460	1,352,978
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>11,083,199</b>	<b>21,873,538</b>	<b>13,666,625</b>

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Obligaciones financieras				35,658
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	20 (d)	59,953	421,331	424,773
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>59,953</b>	<b>421,331</b>	<b>460,431</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>11,143,152</b>	<b>22,294,869</b>	<b>14,127,056</b>

**PATRIMONIO:**

Capital social emitido	17 (a)	1,111,550	1,111,550	1,111,550
Reserva legal	17 (b)	222,310	222,310	222,310
Resultados acumulados	17 (d)	12,296,895	14,042,722	16,054,974
<b>Total patrimonio</b>		<b>13,630,755</b>	<b>15,376,582</b>	<b>17,388,834</b>
<b>TOTAL</b>		<b>24,773,907</b>	<b>37,671,451</b>	<b>31,515,890</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

## DIAR INGENIEROS S.A.

### ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (REEXPRESADO) (Expresados en nuevos soles (S/.))

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
			<u>(Nota 3)</u>
Ingresos de operación		63,726,512	56,072,361
Costo de ventas	18	<u>(58,788,029)</u>	<u>(44,577,304)</u>
Ganancia bruta		4,938,483	11,495,057
Gastos administrativos	19	(5,730,497)	(6,096,892)
Otros ingresos		10,961	8,758
Ingresos financieros		10,767	11,542
Gastos financieros		(394,259)	(46,960)
Diferencia en cambio, neto		<u>(218,207)</u>	<u>(72,885)</u>
(Pérdida) Ganancia antes impuesto a las ganancias		(1,382,752)	5,298,620
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	20	<u>361,377</u>	<u>(1,594,722)</u>
(Pérdida) Ganancia neta del año		(1,021,375)	3,703,898
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultados integral total del año		<u><u>(1,021,375)</u></u>	<u><u>3,703,898</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**DIAR INGENIEROS S.A.****ESTADOS DE CAMBIOS LAS CUENTAS DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (REEXPRESADO)  
(Expresados en nuevos soles (S/.))**

	<b>Capital social emitido</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total patrimonio</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
	<b>(Nota 17 (a))</b>	<b>(Nota 17 (b))</b>	<b>(Nota 17 (c))</b>	
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	1,111,550	222,310	14,698,104	16,031,964
Efecto de adopción NIIF (Nota 22)	-	-	1,356,870	1,356,870
<b>Saldos al 1 de enero de 2013 reexpresado (Nota 3)</b>	1,111,550	222,310	16,054,974	17,388,834
Ganancia neta del año	-	-	3,703,898	3,703,898
Distribución de dividendos	-	-	(5,716,150)	(5,716,150)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013 reexpresado (Nota 3)</b>	1,111,550	222,310	14,042,722	15,376,582
Pérdida neta del año	-	-	(1,021,375)	(1,021,375)
Distribución de dividendos	-	-	(724,452)	(724,452)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	1,111,550	222,310	12,296,895	13,630,755

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



**DIAR INGENIEROS S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (REEXPRESADO)  
(Expresados en nuevos soles (S/.))**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
		(Nota 2)
<b>ACTIVIDADES OPERACIONALES:</b>		
Cobranza correspondiente a:		
Prestación de servicios	76,651,758	62,722,820
Otras entradas de efectivo relativas a la actividad de operación	527,194	1,018,742
Pagos correspondientes a:		
Proveedores de bienes y servicios	(47,300,672)	(32,371,084)
Pagos a y por cuenta de empleados	(26,523,070)	(18,765,012)
Impuestos	(1,910,355)	(6,165,771)
Impuesto a las ganancias	(1,000,894)	(1,558,481)
Otras pagos de efectivo relativas a la actividad de operación	(997,256)	(263,824)
	<u>(553,295)</u>	<u>4,617,390</u>
Efectivo y equivalente al efectivo neto (provisto) usado en las actividades operacionales		
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Pagos correspondientes a:		
Compra de maquinarias y equipos	(13,681)	(37,405)
	<u>(13,681)</u>	<u>(37,405)</u>
Efectivo y equivalente al efectivo usado en las actividades de inversión		
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Cobranza correspondiente a:		
Obligaciones financieras	3,283,226	2,878,447
Pagos correspondientes a:		
Sobregiros bancarios	(14,126)	-
Obligaciones financieras	(2,838,402)	(1,611,875)
Arrendamiento financiero	-	(89,247)
Dividendos	(724,453)	(5,716,150)
	<u>(293,755)</u>	<u>(4,538,825)</u>
Efectivo y equivalente al efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	(860,731)	41,160
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>1,833,976</u>	<u>1,792,816</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>973,245</u>	<u>1,833,976</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

## **DIAR INGENIEROS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (REEXPRESADO) Y 1 DE ENERO DE 2013 (REEXPRESADO) (Expresados en nuevos soles (S/.))**

---

#### **1. CONSTITUCION Y ACTIVIDAD ECONOMICA**

La Compañía fue constituida el 26 de agosto de 1978, con el objeto de prestar servicios de ingeniería y ejecución de proyectos en las especialidades eléctricas, climatización, agua contra incendios, sanitarias, comunicaciones y mantenimiento preventivo. La Compañía es una subsidiaria de Fleischmann S.A., empresa domiciliada en Chile, quien posee el 99.99% de su capital social.

La Compañía ha realizado alianzas estratégicas con el Grupo Fleischmann (Chile), con la finalidad de ofrecer servicios integrales de ingeniería y ejecución de obras en Perú, Colombia y Chile.

El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Av. Tomás Marsano N° 3331-3335, Santiago de Surco, Lima, Perú.

#### **2. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 (reexpresado), preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 30 de abril de 2015. Estos estados financieros serán sometidos a sesión de Directorio y a la Junta General de Accionistas, para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, previamente reportados, preparados de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 31 de marzo de 2014.

#### **3. ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 son los primeros estados financieros presentados de la Compañía con observancia plena a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB, por sus siglas en inglés”), cuya preparación se efectúa de conformidad con lo dispuesto en la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

Para efectos de la presentación de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF, se consideró como fecha de transición el 1 de enero de 2013, con objeto de preparar el primer juego de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013. Conforme a lo anterior, la información contenida en los estados financieros y notas explicativas referidas al año 2013 se presenta, a efectos comparativos, con la información similar relativa al año 2014.

En la Nota 22 a los estados financieros adjuntos, se muestra la conciliación, los ajustes y explicaciones de los efectos de la adopción a NIIF, del estado de situación financiera al 1 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013, y del estado de resultado y otros resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 preparados previamente de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (en adelante PCGA Perú) y los correspondientes estados financieros determinados de acuerdo con las NIIF.

#### **4. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las principales políticas contables utilizadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros se resumen a continuación:

##### ***(a) Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación***

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada por el intercambio de activos.

El valor razonable es el precio que sería recibido al vender un activo, o pagado al transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes del mercado en una fecha de medición, independientemente del hecho que dicho precio sea directamente observable o estimable por medio de otra técnica de valuación. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía considera las características de dicho activo o pasivo en caso los participantes del mercado quisieran considerarlas al momento de colocarles un precio a la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre dicha base, a excepción de las transacciones de arrendamiento (dentro del alcance de la NIC 17), y las mediciones que tengan algunas similitudes al valor razonable pero no sean valor razonable, tales como el valor realizable neto en la NIC 2, o valor en uso en la NIC 36.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se ha revisado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB vigentes al cierre de 2014.

##### ***(b) Estimaciones realizadas***

Para la elaboración de los estados financieros, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Las estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidos de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de ganancia o pérdida del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros de la Compañía se refieren a:

- Determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera.
- Deterioro de cuentas por cobrar.
- Valor neto realizable y deterioro de los inventarios.
- Estimación por deterioro de activos a largo plazo.
- Reconocimiento de ingresos.
- Vida útil y valores residuales de los inmuebles, maquinarias y equipo.
- Provisiones.
- Impuesto a las ganancias corriente y diferido.
- Probabilidad de las contingencias.

**(c) Moneda funcional y de presentación**

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

**(d) Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se transforma en una parte de los acuerdos contractuales del instrumento correspondiente.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente reconocidos a su valor razonable y cuyos costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, son reconocidos inmediatamente en la ganancia o pérdida del período.

**Activos financieros**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento e inversiones financieras disponibles para la venta. La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. La Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar se incluyen en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, en el estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar 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.

Estos activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente medidos al costo amortizado menos cualquier estimación por deterioro.

### *Pasivos financieros*

De acuerdo con lo que prescribe la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. La Compañía mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado.

Los pasivos financieros incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otros pasivos (corriente y no corriente).

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

#### *(e) Efectivo y equivalente al efectivo*

El efectivo y equivalente al efectivo incluye el efectivo en bancos y las inversiones en depósitos a plazo con vencimientos inferiores a tres (3) meses.

#### *(f) Inventarios*

Los inventarios se valoran al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo incluye los costos de materiales, incluyendo también los incurridos al trasladar las existencias a su ubicación y condiciones actuales.

El costo se calcula utilizando el método promedio ponderado; el costo del inventario en tránsito, usando el método de costo específico. El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

#### *(g) Propiedad, maquinaria y equipos*

Las propiedad, maquinaria y equipos se presentan al costo, menos depreciación y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida. Los desembolsos iniciales, así como aquellos incurridos posteriormente, relacionados con bienes cuyo costo puede ser valorado confiablemente, y es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como activos fijos. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del período en que se incurren. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo se determinan como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales son reconocidas en la ganancia o pérdida del período en el momento en que la venta se considera realizada.

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los distintos activos, según lo siguiente, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	20
Maquinarias y equipos	5
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

**(h) Revisión de deterioro de valor de activos a largo plazo**

La Compañía revisa periódicamente los importes en libros de sus activos tangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). Donde no es posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Compañía estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Donde se identifica una base consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las unidades generadoras de efectivo individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para el cual se identifica una base consistente y razonable de distribución.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso se determina con base en los futuros flujos de efectivo estimados descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Una pérdida por deterioro de valor se puede revertir posteriormente y registrarse como ingresos en la ganancia del período, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el valor en libros que se habría sido determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

**(i) Arrendamientos**

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado. Todos los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Para contratos que califican como arrendamientos financieros en donde la Compañía actúa como arrendatario, las propiedades y equipos arrendados son inicialmente reconocidos como activos de la Compañía al menor entre su valor razonable o el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, al comienzo del plazo del mismo. Las propiedades y equipos así registrados, se

deprecian por el método y base anteriormente señalados. Las obligaciones correspondientes se reconocen como un pasivo.

Los pagos de este tipo de arrendamientos se dividen en dos partes que representan, respectivamente, las cargas financieras y la reducción del pasivo correspondiente. La carga financiera total se distribuye entre los periodos que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera de obtener una tasa de interés constante en cada periodo, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los periodos en los que se incurren.

Los pagos derivados de contratos de arrendamientos operativos en donde la Compañía actúa como arrendatario se reconocen como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento, salvo aquellos en los que resulte más representativa otra base sistemática de asignación para reflejar más adecuadamente el patrón de los beneficios del arrendamiento. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los periodos en los que se incurren.

#### **(j) Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y puede efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de la misma. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

En el caso de que se espere que una parte o la totalidad del desembolso necesario para cancelar la provisión sea rembolsado por un tercero, la porción a cobrar es reconocida como un activo cuando es prácticamente seguro su recuperación, y el importe de dicha porción puede ser determinado en forma fiable.

#### **(k) Pasivos y activos contingentes**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los mismos. Cuando la posibilidad de una salida de recursos para cubrir un pasivo contingente sea remota, tal revelación no es requerida.

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

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

**(l) Beneficios a los empleados**

Los beneficios a empleados, incluyen, entre otros, beneficios a corto plazo, tales como sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, y participación en ganancias e incentivos, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del período. Estos beneficios se reconocen contra la ganancia o pérdida del período en que el trabajador haya desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos. Las obligaciones correspondientes a pagar se presentan como parte de los otros pasivos.

**(m) Reconocimientos de ingresos, costos y gastos**

Los ingresos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos. Estos ingresos son reducidos por aquellas estimaciones tales como devoluciones de clientes, rebajas y otros conceptos similares.

**(m.1) Ingresos por servicios de construcción**

Los ingresos por servicios de construcción se reconocen mediante el método del porcentaje de avance de obra, determinado de acuerdo a la proporción que representan los costos incurridos en la obra ejecutada a la fecha del estado de situación financiera, con respecto a los costos totales estimados del contrato.

Los ingresos estimados de obras en ejecución no facturados a la fecha del estado de situación financiera, surgen de las valorizaciones del avance de obra y son presentados como cuentas por cobrar pendientes de facturar.

**(m.2) Intereses**

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad. Los mismos son acumulados sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y la tasa efectiva de interés aplicable.

**(m.3) Reconocimiento de costos y gastos**

El costo de ventas por servicios de construcción se registra contra la ganancia o pérdida del período en el que se reconozcan los correspondientes ingresos por servicios de construcción. Los gastos se reconocen cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se paguen.

**(n) Moneda extranjera**

La moneda funcional de la Compañía es el nuevo sol (S/). Las operaciones en otras divisas distintas nuevo sol peruano se consideran denominadas en "moneda extranjera", y son reconocidas utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones. Al final de cada período de reporte, los saldos de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a esa fecha. Los saldos de partidas no monetarias contabilizadas a valor razonable que son denominadas en moneda extranjera son traducidas utilizando los tipos de cambio aplicables a la fecha en que el valor razonable fue determinado. Los saldos de partidas no monetarias que son reconocidas en términos de costos históricos en monedas



extranjeras son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones.

Las diferencias en cambio originadas por partidas monetarias son reconocidas en la ganancia o pérdida neta en el período en el que se producen.

*(o) Impuestos a las ganancias*

El gasto por impuestos a las ganancias comprende la suma del impuesto a las ganancias corriente por pagar estimado y el impuesto a las ganancias diferido.

El impuesto a las ganancias corriente se determina aplicando la tasa de impuesto establecida en la legislación fiscal vigente a la renta neta fiscal del año.

El impuesto a las ganancias diferido corresponde al monto de impuesto esperado a recuperar o pagar sobre las diferencias temporarias entre los valores en libros reportados de activos y pasivos, y sus correspondientes bases fiscales. Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos por impuestos diferidos generalmente se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y créditos fiscales, rebajas y pérdidas fiscales no aprovechadas, hasta la extensión en que se considere probable que la Compañía va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales para poder hacerlos efectivos. Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporarias proceden de una plusvalía o del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido son reconocidos para diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que la casa matriz sea capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria y es probable que la diferencia temporaria no revierta en un futuro previsible. Los activos por impuesto a las ganancias diferido que surgen de diferencias temporarias deducibles asociadas con tales inversiones y participaciones sólo son reconocidas en la medida que sea probable que las diferencias temporarias reviertan en un futuro previsible y se disponga de ganancias fiscales contra las cuales puedan utilizarse dichas diferencias temporarias.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado al final de cada período de reporte, y reducido hasta la extensión de que no resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras suficientes para recuperar la totalidad o una porción de tales activos.

Los impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos son determinados utilizando las tasas de impuesto que se espera aplicarán en el momento en que el activo se realice o el pasivo se liquide, con base en tasas y leyes fiscales aprobadas, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado, al final del período de reporte. La medición de tales impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del período de reporte, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los impuestos a las ganancias, tanto corrientes como diferidos, son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del período, excepto si tales impuestos se relacionan con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, en cuyo caso, el impuesto a las ganancias corriente o diferido es también reconocido en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, respectivamente.

## 5. NUEVAS NIIF E INTERPRETACIONES EMITIDAS APLICABLES CON POSTERIORIDAD A LA FECHA DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros:

- **NIIF 9 Instrumentos Financieros.** La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009 incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general. En julio de 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir: a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral” (FVTOCI) para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- la NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. También se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recolectar los flujos de efectivos contractuales y vender activos financieros y que tengan términos contractuales del activo financiero producen, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyen pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en ganancias o pérdidas.
- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados al valor razonable con cambio en los resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo sea reconocido en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o aumente una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable con cambio en los resultados era reconocido en ganancias o pérdidas.
- Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, en oposición al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por

pérdida de crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presente el informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

- Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de “relación económica”. Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La NIIF 9 Instrumentos Financieros se aplican a períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La Gerencia anticipa que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro podría tener un impacto material en los importes sobre el que se informa con relación a los activos financieros y los pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto de la NIIF 9 hasta que la Compañía realice una revisión detallada.

#### - *NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes*

En mayo de 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que utilizarán las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con los clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relativas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de rendimiento en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o siempre que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o siempre que) se satisfaga una obligación de rendimiento, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios basado en una obligación de rendimiento particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos prescriptivos en la NIIF 15 para poder afrontar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La NIIF 15 aplica a periodos anuales que comience en o después del 1 de enero de 2017. Se permite la aplicación anticipada. La Gerencia de la Compañía estima que la aplicación de la NIIF 15, en el futuro, pueda tener un impacto material en los importes sobre los que se informa y las revelaciones de los estados financieros de la Compañía. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto de esta norma hasta que la Compañía realice una revisión detallada.

- **Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos.** Las modificaciones a la NIIF 11 proporcionan lineamientos para saber cómo contabilizar la adquisición de una operación conjunta que constituya un negocio, según la definición de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Específicamente, las modificaciones establecen que deberían aplicarse los principios relevantes de contabilidad de negocios en la NIIF 3 y en otras normas (por ejemplo, en la NIC 36 Deterioros de Activo, con respecto a la prueba de deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se ha distribuido la plusvalía en una adquisición de una operación conjunta). Deben utilizarse los mismos requerimientos para la formación de una operación conjunta si, y solo si, un negocio existente se ve beneficiado en la operación por una de las partes que participen en ella.

También se requiere un operador conjunto para revelar la información de interés solicitada por la NIIF 3 y otras normas de combinación de negocios.

Las modificaciones a la NIIF 11 se aplicarán de manera prospectiva, para periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriormente. La NIIF 11 no aplica para la Compañía, ya que no mantiene acuerdos conjuntos como parte de sus operaciones.

- **Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.** Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen presunciones legales que afirman que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser debatida en las dos siguientes circunstancias:

- (a) cuando se expresa el activo intangible como medida de ingreso o
- (b) cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriormente.

En la actualidad, la Compañía usa el método de depreciación de línea recta para las instalaciones, mobiliario y equipos diversos, y el método de amortización de línea recta y de flujo tránsito vehicular para los activos intangibles. La Gerencia de la Compañía considera que son los métodos más apropiados para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por ello, la Gerencia de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrá un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

- **Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41: Agricultura: Plantas Productoras**

Las modificaciones a la NIC16 y la NIC 41 definen el concepto de planta productora y requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición sean contabilizados como propiedad, planta y equipo, de conformidad con la NIC 16, que reemplaza a la NIC 41.

Efectiva para los períodos anuales que inicien el o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada. Estas modificaciones no son aplicables a la actividad económica de la Compañía.

- **Modificaciones a la NIC 27 Estados Financieros Separados: Método de Participación Patrimonial en Estados Financieros Separados.** Las enmiendas reincorporan el método patrimonial como una opción de contabilidad para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad.

Efectiva para los períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada. Estas modificaciones no son aplicables a la actividad económica de la Compañía.

**6. INSTRUMENTOS Y RIESGOS FINANCIEROS**

**(a) Categorías de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se componen de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>1/01/2013</u>
	S/.	S/.	S/.
		(Nota 2)	(Nota 2)
<b>Activos financieros:</b>			
<b>Partidas por cobrar (incluyendo efectivo y equivalente al efectivo)</b>			
Efectivo y equivalente al efectivo	973,245	1,833,976	1,792,816
Cuentas por cobrar comerciales, neto	14,404,900	27,610,146	21,121,538
Cuenta por cobrar a entidad relacionada	-	-	639,408
Otras cuentas por cobrar	815,213	1,323,330	182,390
	<u>16,193,358</u>	<u>30,767,452</u>	<u>23,736,152</u>
<b>Pasivos financieros:</b>			
<b>Al costo amortizado</b>			
Obligaciones financieras	2,122,424	1,716,683	1,127,373
Cuentas por pagar comerciales	5,389,272	11,419,021	7,467,079
Otros pasivos	2,498,540	6,500,075	2,109,471
	<u>10,010,236</u>	<u>19,635,779</u>	<u>10,703,923</u>

**(b) Riesgos financieros**

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y cubre riesgos financieros.

**(i) Riesgos de mercado**

**Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía factura la venta de sus bienes y servicios principalmente en nuevos soles. El riesgo de tipo de cambio surge de las cuentas por cobrar y por transacciones pasivas y endeudamiento con ciertas entidades financieras en dólares estadounidenses. La Compañía no ha evaluado el establecer operaciones o procedimientos formales para cubrir la exposición al tipo de cambio; sin embargo, tiene como objetivo mantener una posición neta razonable para no exponerse a cualquier variación significativa en el tipo de cambio.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>1/01/2013</u>
	US\$	US\$	US\$
		(Nota 2)	(Nota 2)
<b>Activos:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	9,027	291,820	198,258
Cuentas por cobrar comerciales, neto	97,315	1,474,018	1,250,392
Otras cuentas por cobrar	67,715	477,310	306,991
Total	<u>174,057</u>	<u>2,243,148</u>	<u>1,755,641</u>
<b>Pasivos:</b>			
Obligaciones financieras	431,828	613,978	441,993
Cuentas por pagar comerciales	479,826	1,374,168	2,133,779
Otros pasivos	65,567	2,324,777	104,272
Total	<u>977,221</u>	<u>4,312,923</u>	<u>2,680,044</u>
Posición pasiva, neta	<u>(803,164)</u>	<u>(2,069,775)</u>	<u>(924,403)</u>

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera corresponden a saldos en dólares estadounidenses, están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente a esa fecha, el cual fue S/.2.981 venta y S/.2.989 compra (S/.2.796 venta, y S/.2.794 compra al 31 de diciembre de 2013, y S/.2.551 venta y S/.2.549 compra al 1 de enero de 2013) por US\$1.00.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha registrado pérdida neta por diferencia en cambio por S/.218,207 (pérdida neta de S/.72,885 en 2013), se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neto del estado de resultado y otros resultados integrales".

La Gerencia de la Compañía considera razonable un 10% de tasa de sensibilidad en la evaluación del riesgo de tipo de cambio. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad asumiendo una devaluación del nuevo sol (S/.) equivalente a la tasa antes indicada, exclusivamente sobre los saldo de activos y pasivos monetarios anteriormente reflejados:

	<b>Aumento (disminución en):</b>	
	<b>Tipo de cambio</b>	<b>Efecto en la utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>
		<b>S/.</b>
<b>2014:</b>		
U.S. Dólares / Nuevos Soles	+10%	(240,066)
U.S. Dólares / Nuevos Soles	-10%	240,066
<b>2013 reexpresado (Nota 2):</b>		
U.S. Dólares / Nuevos Soles	+10%	(581,123)
U.S. Dólares / Nuevos Soles	-10%	581,123

### ***Riesgos de precio***

La Compañía no está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de venta de sus servicios debido a que la ejecución de cada proyecto está sujeto a la suscripción de un contrato entre las partes, donde se establece la contraprestación acordada, los cuales no están sujetos a cambios durante el plazo de duración de los contratos; asimismo, de incurrirse en costos adicionales en el proyecto, estos podrían ser negociados con los clientes.

### ***Riesgo de tasa de interés***

La Compañía no tiene activos significativos que generen intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía no está expuesta al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado, debido a la política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fijas. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es significativo debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

### ***(ii) Riesgo de crédito***

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía reduce el riesgo de crédito debido a la política establecida de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes, y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones. Los clientes tienen períodos de cobro de 30 a 45 días.

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establecen políticas de crédito conservadoras y evalúan constantemente las condiciones

existentes en el mercado en los que operan. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

**(iii) 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 de 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 2013, y al 1 de enero de 2013, los activos financieros son de vencimiento corriente.

A continuación, se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del estado de situación financiera:

<b><u>Pasivos:</u></b>	<b><u>Menos de 1</u></b>	<b><u>Entre 1 y 2</u></b>	<b><u>Total</u></b>
	<b><u>año</u></b>	<b><u>años</u></b>	<b><u>S/.</u></b>
	<b><u>S/.</u></b>	<b><u>S/.</u></b>	<b><u>S/.</u></b>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>			
Obligaciones financieras	2,122,424	-	2,122,424
Cuentas por pagar comerciales	5,389,272	-	5,389,272
Otros pasivos	3,051,194	-	3,051,194
<b>Total pasivos</b>	<b>10,562,890</b>	<b>-</b>	<b>10,562,890</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2013 (reexpresado)</b>			
Obligaciones financieras	1,716,683	-	1,716,683
Cuentas por pagar comerciales	11,419,021	-	11,419,021
Otros pasivos	7,561,374	-	7,561,374
<b>Total pasivos</b>	<b>20,697,078</b>	<b>-</b>	<b>20,697,078</b>
<b>Al 1 de enero de 2013 (reexpresado)</b>			
Obligaciones financieras	1,091,715	35,658	1,127,373
Cuentas por pagar comerciales	7,467,079	-	7,467,079
Otros pasivos	3,754,853	-	3,754,853
<b>Total pasivos</b>	<b>12,313,647</b>	<b>35,658</b>	<b>12,349,305</b>

**(iv) Administración del riesgo de capital**

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



La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo los préstamos financieros, papeles comerciales, arrendamiento financiero y arrendamiento financiero en trámite a corto y largo plazo) menos el efectivo y equivalente al efectivo.

El índice de endeudamiento neto está compuesto por lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	S/.	S/.	S/.
		(Nota 2)	(Nota 2)
Obligaciones financieras	2,122,424	1,716,683	1,127,373
Menos: efectivo y equivalente al efectivo	<u>(973,245)</u>	<u>(1,833,976)</u>	<u>(1,792,816)</u>
Total deuda neta	1,149,179	(117,293)	(665,443)
Total patrimonio	<u>13,630,755</u>	<u>15,376,582</u>	<u>17,388,834</u>
Indice de endeudamiento, neto	<u>0.08</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(v) *Valor razonable de instrumentos financieros*

La Gerencia de la Compañía estima que el valor en libros de los instrumentos financieros de la Compañía (activos y pasivos corrientes) al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1 de enero de 2013 no difiere significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

## 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo, se compone de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>1/01/2013</u>
	S/.	S/.	S/.
		(Nota 3)	(Nota 3)
Fondos fijos	30,687	35,266	31,084
Efectivo en caja y bancos (a)	942,558	1,795,904	1,761,732
Depósito a plazo (b)	<u>-</u>	<u>2,806</u>	<u>-</u>
Total	<u>973,245</u>	<u>1,833,976</u>	<u>1,792,816</u>

- (a) El Efectivo en caja y bancos comprende principalmente las cuentas corrientes bancarias en bancos locales, en nuevos soles y dólares estadounidenses, y son de libre disponibilidad.
- (b) Al 31 de diciembre de 2013, el depósito a plazo comprende el saldo depositado en el Banco Interamericano de Finanzas, en dólares estadounidenses con una tasa de interés anual de 0.75%.

## 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Las cuentas por cobrar comerciales, neto se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/. (Nota 3)	<u>1/01/2013</u> S/. (Nota 3)
Comerciales	15,754,895	28,651,554	21,331,547
Letras	<u>128,205</u>	<u>128,205</u>	<u>179,664</u>
	15,883,100	28,779,759	21,511,211
Estimación para deterioro	<u>(1,478,200)</u>	<u>(1,169,613)</u>	<u>(389,673)</u>
Total	<u><u>14,404,900</u></u>	<u><u>27,610,146</u></u>	<u><u>21,121,538</u></u>

La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados periódicamente. El 59% de las cuentas por cobrar comerciales corresponde a clientes con saldos no vencidos y para los cuales no se estiman pérdidas por deterioro (50% al 31 de diciembre de 2013 y 57% al 1 de enero de 2013). El 80% de las cuentas por cobrar comerciales está concentrado en 12 clientes importantes, de los cuales solo a 1 cliente que constituye en porcentaje el 10% de las cuentas por cobrar comerciales se le ha realizado la estimación de cobranza dudosa.

La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se determina de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce considerando, entre otros factores, los saldos pendientes de cobro con antigüedad y sus posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar comerciales incluyen saldos vencidos para los cuales no se han establecidos provisiones para cuentas de cobro dudoso, dado que la experiencia crediticia de los mismos se considera que no ha variado significativamente, y la Gerencia de la Compañía considera que tales importes aún siguen siendo recuperables. El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/. (Nota 3)	<u>1/01/2013</u> S/. (Nota 3)
Entre 1 y 30 días	1,364,959	4,539,703	1,374,123
Entre 31 y 180 días	5,535,950	7,367,458	7,983,002
Entre 181 y 360 días	357,024	2,157,007	2,385,326
Más de 361 días	<u>2,049,540</u>	<u>282,596</u>	<u>452,038</u>
Total	<u><u>9,307,473</u></u>	<u><u>14,346,764</u></u>	<u><u>12,194,489</u></u>

El movimiento de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>1/01/2013</u>
	S/.	S/.	S/.
		(Nota 3)	(Nota 3)
Saldo inicial	1,169,613	389,673	411,992
Adiciones (Nota 19)	280,000	742,486	-
Diferencia de cambio	28,587	37,454	(22,319)
Saldo final	<u>1,478,200</u>	<u>1,169,613</u>	<u>389,673</u>

## 9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDAD RELACIONADA

El accionista principal de la Compañía es Fleischman S.A. (Chile) quien posee el 99.99% de sus acciones con derecho a voto.

### *Operaciones comerciales*

Las principales transacciones con entidades relacionadas comprenden:

	<u>Relación</u>	<u>Préstamos</u>		
		<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
		S/.	S/.	S/.
		(Nota 3)	(Nota 3)	
Fleishman Colombia S.A.	Relacionada	-	-	639,408

Producto de estas transacciones, se generan los siguientes saldos por cobrar:

	<u>Relación</u>			
		<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
		S/.	S/.	S/.
		(Nota 3)	(Nota 3)	
<b>PRESTAMOS POR COBRAR:</b>				
Fleishman Colombia S.A.	Relacionada	-	-	639,408

En 2012, la Compañía firmó un contrato de mutuo comercial con Fleischman Colombia S.A., en el cual se especifica que los préstamos serán restituidos el 17 de marzo de 2013; y devengaron un interés de 6.5% efectivo anual, y no tenía garantías específicas. En 2013 Fleischman Colombia S.A. devolvió el préstamo con fecha 1 de marzo de 2013 y 26 de junio de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 1 de enero de 2013, la Compañía no ha otorgado garantías a entidades financieras por cuenta de las entidades relacionadas.

### *Retribuciones salariales*

Las retribuciones por concepto de sueldos y otros beneficios al personal percibidas en el año 2014 por las 4 personas de la Compañía con responsabilidad ejecutiva (gerencia) ascendieron a S/.1,194,189 (S/.1,400,268 en 2013, La Compañía no remunera a la Gerencia con beneficios post-empleo o terminación de contrato ni pagos basados en acciones.

## 10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1 de enero de 2013, los inventarios corresponden a los suministros requeridos por la Compañía para la ejecución de servicios de ingeniería en proyectos diversos.

En opinión de la Gerencia, no se requiere efectuar una estimación para deterioro de los suministros al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1 de enero de 2013.

## 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	S/.	S/.	S/.
		(Nota 3)	(Nota 3)
Anticipos a proveedores (a)	785,484	1,261,901	76,892
Préstamo al personal	29,729	61,429	105,498
Depósitos en garantía	47,364	46,275	15,047
Diversas	12,919	82,099	1,477
	<u>875,496</u>	<u>1,451,704</u>	<u>198,914</u>

- (a) Corresponden a desembolsos a proveedores para garantizar la fabricación y compra de materiales, con plazos de entrega establecidos según la necesidad de las obras.

12. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y QUIPOS, NETO

Para los años terminados el 31 de diciembre, el movimiento de las Propiedades, maquinaria y equipos, neto se compone de:

	Terrenos	Edificios y otras construcciones	Maquinaria y equipo	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos diversos y de cómputo	Total
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>COSTO:</b>							
Al 1 de enero de 2013 reexpresado (Nota 22)	2,072,578	1,649,321	296,975	429,253	177,843	163,348	4,789,318
Adiciones	-	21,094	-	-	6,000	10,311	37,405
Al 31 de diciembre de 2013 reexpresado (Nota 3)	2,072,578	1,670,415	296,975	429,253	183,843	173,659	4,826,723
Adiciones	-	-	-	-	-	13,681	13,681
Al 31 de diciembre de 2014	2,072,578	1,670,415	296,975	429,253	183,843	187,340	4,840,404
<b>DEPRECIACION ACUMULADA:</b>							
Al 1 de enero de 2013 reexpresado (Nota 22)	-	295,461	248,867	299,584	28,187	110,016	982,115
Adiciones	-	78,697	17,889	62,123	16,212	17,549	192,470
Al 31 de diciembre de 2013 Reexpresado (Nota 3)	-	374,158	266,756	361,707	44,399	127,565	1,174,585
Adiciones	-	79,488	14,719	44,872	16,627	18,564	174,270
Al 31 de diciembre de 2014	-	453,646	281,475	406,579	61,026	146,129	1,348,855
<b>COSTO NETO:</b>							
Al 31 de diciembre de 2014	2,072,578	1,216,769	15,500	22,674	122,817	27,530	3,491,549
Al 31 de diciembre de 2013	2,072,578	1,275,163	30,219	67,546	133,444	35,783	3,652,138
Al 1 de enero del 2013	2,072,578	1,353,860	48,108	129,669	149,656	53,332	3,807,203

El gasto por depreciación de 2014, se registró en gastos administrativos por S/.174,270 (S/.192,470 en 2013) (Nota 19).

Las propiedades, maquinaria y equipos incluyen activos adquiridos bajo arrendamiento financiero, de la siguiente forma:

	<u>Vida útil</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>1/01/2013</u>
	<u>Años</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
			<u>(Nota 3)</u>	<u>(Nota 3)</u>
Vehículos	5	115,140	115,140	115,140
Muebles y Enseres	10	139,486	139,486	139,486
Maquinarias y Equipos	5	33,526	33,526	33,526
		288,152	288,152	288,152
Menos - depreciación acumulada		(182,418)	(161,764)	(135,590)
Total		105,734	126,388	152,562

La Compañía tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus propiedades, maquinaria y equipos, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

### 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

#### (a) Pagarés

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene dos pagarés que fueron obtenidos para capital de trabajo en el Banco Scotiabank Perú S.A.A. por US\$200,000, cada uno, a una tasa de interés de 4% con vencimientos en febrero y marzo del 2015; y uno en el Banco de Crédito del Perú S.A. por S/.900,000; a una tasa de interés de 6.5% y con vencimiento en enero de 2015, y no tienen garantías.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene dos pagarés que fueron obtenidos para capital de trabajo en el Banco Scotiabank Perú S.A.A. por US\$300,000, cada uno, a una tasa de interés de 4% y uno en el Banco de Crédito S.A. por US\$300,000; a una tasa de interés de 4.5% y con vencimiento en marzo de 2014, y no tienen garantías.

#### (b) Obligación por arrendamiento financiero

La Compañía en el 2012, celebró un contrato de arrendamiento financiero en el Banco Scotiabank S.A.A. para la obtención de muebles y oficinas, el cual devengó un interés de 6% y tuvo vencimiento en junio de 2013.

#### 14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, las cuentas por pagar comerciales se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>1/01/2013</u>
	S/.	S/.	S/.
		(Nota 3)	(Nota 3)
Facturas	2,288,388	2,266,754	1,377,870
Letras	2,309,815	8,733,330	5,928,207
Facturas por recibir	791,069	418,937	161,002
Total	<u>5,389,272</u>	<u>11,419,021</u>	<u>7,467,079</u>

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no generan intereses ni tienen garantías específicas.

#### 15. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre, los otros pasivos se componen de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	S/.	S/.	S/.
		(Nota 3)	(Nota 3)
Anticipos de clientes (a)	2,498,540	6,500,075	2,109,471
Otros tributos	448,689	956,822	1,174,503
Diversas	103,965	104,477	470,879
Total	<u>3,051,194</u>	<u>7,561,374</u>	<u>3,754,853</u>

- (a) Corresponde a desembolsos de efectivo efectuados por los clientes a favor de la Compañía para la ejecución de las obras según lo establecido en los acuerdos comerciales celebrados entre ambas partes.

## 16. PASIVOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre, los pasivos por beneficios a los trabajadores se componen de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>1/01/2013</u>
	S/.	S/.	S/.
		(Nota 3)	(Nota 3)
Vacaciones	328,239	542,697	435,635
Participación de los trabajadores	-	280,384	450,023
Compensación por tiempo de servicios	75,053	47,493	64,600
Administración de fondos de pensiones	57,388	152,822	128,746
ESSALUD	51,432	145,424	121,622
Otros	8,197	7,640	152,352
Total	<u>520,309</u>	<u>1,176,460</u>	<u>1,352,978</u>

## 17. PATRIMONIO

### (a) Capital social emitido

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1 de enero de 2013, el capital social emitido está representado por 1,111,550 acciones comunes, de S/1.00 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1 de enero de 2013, fue como sigue:

Participación individual en el capital (en %):	<u>Accionistas</u>	<u>Participación</u>
	Nº	%
Hasta 1	1	0.01
De 90.1 a 100	<u>1</u>	<u>99.99</u>
Total	<u>2</u>	<u>100</u>

### (b) Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía alcanzó el límite de reserva legal exigible por ley.



**(c) Resultados Acumulados**

**(c.1) Marco regulatorio**

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

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

**(c.2) Distribución de dividendos**

A continuación, se muestra información sobre los dividendos declarados en 2014 y 2013:

<b>Junta de Accionistas/ Sesión de Directorio</b>	<b>Fecha</b>	<b>Dividendos declarados y pagados S/.</b>
<b>Dividendos declarados en 2014:</b>		
Resultados del ejercicio 2011	4 de junio de 2014	724,452
<b>Dividendos declarados en 2013:</b>		
Resultados del ejercicio 2011	11 de diciembre de 2013	1,396,000
Resultados del ejercicio 2011	9 de octubre de 2013	1,389,500
Resultados del ejercicio 2011 y 2010	21 de agosto de 2013	707,500
Resultados del ejercicio 2010	1 de julio de 2013	417,450
Resultados del ejercicio 2010	5 de junio de 2013	1,084,400
Resultados del ejercicio 2010	15 de marzo de 2013	540,980
Resultados del ejercicio 2010	28 de febrero de 2013	180,320
Total		5,716,150

## 18. COSTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre, los costos de ventas se componen de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
		(Nota 3)
Materiales de construcción	31,217,513	25,614,954
Mano de obra	22,126,543	14,456,886
Servicios prestados por terceros	5,067,228	3,044,571
Compensación de tiempo de servicios	120,726	1,000,470
Otros	256,019	460,423
Total	<u>58,788,029</u>	<u>44,577,304</u>

## 19. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre, los gastos administrativos se componen de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
		(Nota 3)
Gastos de personal	3,544,628	3,869,136
Servicios prestados por terceros	1,087,764	714,350
Tributos	170,437	144,496
Cargas diversas de gestión	209,587	193,443
Estimaciones del año:		
Cuentas por cobrar comerciales, neto (Nota 8)	280,000	742,486
Depreciación (Nota 12)	174,270	192,470
Compensación por tiempo de servicios	263,811	240,511
Total	<u>5,730,497</u>	<u>6,096,892</u>

## 20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

### (a) Régimen tributario del impuesto a las ganancias

#### (i) Tasas de impuesto

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

Las personas jurídicas domiciliadas en Perú se encuentran sujetas a una tasa adicional de 4.1%, sobre toda suma que pueda considerarse una disposición indirecta de utilidades, que incluyen sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados; esto es, gastos susceptibles de haber beneficiado a los accionistas, participacionistas, entre otros; gastos particulares ajenos al

negocio; gastos de cargo de accionistas, participacionistas, entre otros, que son asumidos por la persona jurídica.

**(ii) Régimen especial del impuesto a las ganancias**

Según el Artículo 63° del TUO de la Ley del Impuesto a las Ganancias, las empresas de construcción o similares, que ejecuten contratos de obra cuyos resultados correspondan a más de un ejercicio gravable podrán acogerse a uno de los siguientes métodos, sin perjuicio de los pagos a cuenta a que se encuentren obligados, en la forma que establezca el Reglamento:

- (a) Asignar a cada ejercicio gravable la renta bruta que resulte de aplicar sobre los importes cobrados por cada obra, durante el ejercicio comercial, el porcentaje de ganancia bruta calculado para el total de la respectiva obra.
- (b) Asignar a cada ejercicio gravable la renta bruta que se establezca deduciendo del importe cobrado o por cobrar por los trabajos ejecutados en cada obra durante el ejercicio comercial, los costos correspondientes a tales trabajos.
- (c) Diferir los resultados hasta la total terminación de las obras, cuando éstas, según contrato, deban ejecutarse dentro de un plazo no mayor de tres (3) años, en cuyo caso los impuestos que correspondan se aplicarán sobre la ganancia así determinada, en el ejercicio comercial en que se concluyan las obras, o se reciban oficialmente, cuando este requisito deba recabarse según las disposiciones vigentes sobre la materia. En caso que la obra se deba terminar o se termine en plazo mayor de tres (3) años, la utilidad será determinada a partir del tercer año, siguiendo los métodos a que se refieren los incisos i) y ii) de este artículo, previa liquidación del avance de la obra por el trienio.

En todos los casos se llevará una cuenta especial por cada obra.

En los casos de los incisos (a) y (b) la diferencia que resulte en definitiva de la comparación de la renta bruta real y la establecida mediante los procedimientos a que dichos incisos se contraen, se imputará al ejercicio gravable en el que se concluya la obra.

El método que se adopte, deberá aplicarse uniformemente a todas las obras que ejecute la Compañía, y no podrá ser variado sin autorización de la Administración Tributaria, la que determinará a partir de qué año podrá efectuarse el cambio. La Compañía adoptó el método indicado en el acápite (c).

El régimen especial ha sido derogado según Decreto Legislativo N° 1112, la derogación entra en vigencia a partir del 1 de enero de 2013, la Compañía ha suspendido la aplicación de este régimen en el 2013, salvo por las obras iniciadas en 2012 y que culminaron en 2013.

**(iii) Precios de transferencia**

Para propósitos de determinación del Impuesto a la Ganancia y del Impuesto General a las Ventas en Perú, las personas jurídicas que realicen transacciones con entidades relacionadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán: (a) presentar una declaración jurada anual informativa de las transacciones que realicen con las referidas empresas, cuando el monto de estas transacciones resulte mayor a S/.200,000, y (b) contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia, además de la documentación comprobatoria de este Estudio, cuando el monto de sus ingresos devengados superen los S/.6,000,000 y hubieran efectuado transacciones con entidades relacionadas en un monto superior a

S/1,000,000. Ambas obligaciones son exigibles en el caso de que se hubiera realizado al menos una transacción desde, hacia, o a través de países de baja o nula imposición.

La Compañía no ha realizado el estudio de precios de transferencia debido a que sus transacciones con partes relacionadas son por importes menores a los establecidos por ley.

**(iv) Modificaciones significativas al régimen de impuesto a las ganancias en Perú**

A continuación, un resumen de las modificaciones más importantes efectuadas por la Administración Tributaria al 31 de diciembre de 2014, que aplicarían a la Compañía:

- Reducción gradual de la tasa del Impuesto a las Ganancias de las personas jurídicas domiciliadas en Perú.

Se establece una reducción gradual de la tasa del Impuesto a las ganancias aplicable a las sociedades en los siguientes términos:

Concepto	Ejercicio 2015-2016	Ejercicio 2017-2018	Ejercicio 2019 en adelante
Impuesto a las ganancias de sociedades	28%	27%	26%

- Incremento gradual de la tasa del Impuesto a los dividendos

Se establece un incremento gradual de la tasa del Impuesto a las ganancias a los dividendos, como sigue:

Concepto	Ejercicio 2015-2016	Ejercicio 2017-2018	Ejercicio 2019 en adelante
Dividendos	6.8%	8,0%	9,3%

La tasa del 4.1% será aplicable a los dividendos generados hasta el 31 de diciembre de 2014.

- Pagos a cuenta del Impuesto a la Ganancia de Sociedades

A partir de enero 2015, para determinar los pagos a cuenta mensuales del impuesto a la renta, el coeficiente del sistema de pagos vigente deberá ser multiplicado por el factor 0.9333.

- Calificación como dividendo de todo préstamo otorgado por una empresa a los socios

Se califica como dividendo todo crédito hasta el límite de las utilidades y reserva de libre disposición que las personas jurídicas, que no sean empresas de operaciones múltiples o empresas de arrendamiento financiero, otorguen a favor de sus socios, asociados, titulares o personas que las integran, según sea el caso, con carácter general o particular, cualquier sea la forma dada a la operación.

**(v) Pérdida tributaria**

De conformidad con el D. Leg. 945, que modifica el Reglamento de la Ley de Impuesto a la Renta y a lo señalado por la Ley 27513, el arrastre de las pérdidas tributarias a partir del ejercicio 2004 se da con arreglo a alguno de los siguientes sistemas:

- (i) Compensar la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio gravable imputándola año a año, hasta agotar su importe, a las rentas netas de tercera categoría que se obtengan en los 4 (cuatro) ejercicios inmediatos posteriores completados a partir del ejercicio siguiente al de su generación. El saldo que no resulte compensado una vez transcurrido ese lapso, no podrá compensarse en los ejercicios siguientes.
- (ii) Compensar la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio gravable imputándola año a año, hasta agotar su importe, al 50% de las rentas netas de tercera categoría que se obtengan en los ejercicios inmediatos posteriores.

La Compañía optó por el sistema (i) para la compensación de pérdidas.

La Compañía genero pérdida tributaria en 2014 por S/.1,261,907 el cual caduca en el (año 2018); (acápite (d)).

**(vi) Situación tributaria de la Compañía**

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2011 al 2014, están pendientes de revisión por la administración tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la declaración jurada de impuesto a las ganancias.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales aplicables en cada año, a la fecha, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

**(b) Impuesto a las ganancias reconocido en la ganancia del año**

El (ingreso) gasto de impuesto a las ganancias reconocido en la ganancia del año terminado el 31 de diciembre, se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
		(Nota 3)
Impuesto a las ganancias corriente	-	1,598,164
Impuesto a las ganancias diferido, ingreso	<u>(361,377)</u>	<u>(3,442)</u>
Total	<u><u>(361,377)</u></u>	<u><u>1,594,722</u></u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la tasa efectiva del gasto de impuesto a las ganancias difiere de la tasa fiscal aplicable a la ganancia antes de impuesto. La naturaleza de esta diferencia se debe a ciertas partidas relacionadas con la determinación de la renta fiscal, cuyos efectos sobre la tasa fiscal aplicable se resumen a continuación (en porcentajes sobre la ganancia antes de impuestos):

	2014		2013	
	Importe S/.	Porcentaje %	Importe S/. (Nota 3)	Porcentaje %
Resultado antes de impuesto a las ganancias	(1,382,752)	100.00	5,298,620	100.00
Impuesto a las ganancias calculado según tasa tributaria	(414,826)	(30.00)	1,589,586	30.00
Gastos no deducibles	86,355	3.41	5,136	0.10
Efecto de cambio de tasas de impuesto a las ganancias diferido	(32,906)	0.46	-	-
Gasto de impuesto a las ganancias registrado según tasa afectiva	<u>(361,377)</u>	<u>(26.13)</u>	<u>1,594,722</u>	<u>30.10</u>

(c) ***Impuesto a las ganancias por recuperar***

Los saldos acreedores con la administración tributaria relacionados con el impuesto a las ganancias son los siguientes:

	2014 S/.	2013 S/. (Nota 3)	01/01/2013 S/. (Nota 3)
<b>POR RECUPERAR:</b>			
Impuesto a las ganancias pagado en exceso	<u>1,927,478</u>	<u>343,581</u>	<u>501,614</u>

(d) *Saldos de impuesto a las ganancias diferido*

El movimiento por los años terminado el 31 de diciembre, de los activos y pasivos, neto por impuesto a las ganancias diferido fue como sigue:

Al 31 de diciembre de 2014

<u>Diferencias temporarias</u>	<u>Adiciones (deducciones)</u>			<u>Saldos finales</u>
	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Movimiento del periodo</u>	<u>Efecto por ajuste en tasas</u>	
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Activo:				
Provisión para vacaciones por pagar	105,334	(7,401)	(6,528)	91,405
Pérdida tributaria	-	405,613	(27,041)	378,572
Otras provisiones	26,115	2,348	(1,429)	27,034
Total activos	131,449	400,560	(34,998)	497,011
Pasivo:				
Costo atribuido de terreno	(505,088)	-	-	(505,088)
Costo atribuido de edificio	(22,584)	-	-	(22,584)
Diferencia en tasas de depreciación de activos adquiridos en arrendamiento financiero	(25,108)	(6,276)	2,092	(29,292)
Total pasivos	(552,780)	(6,276)	2,092	(556,964)
Pasivo diferido, neto	(421,331)	394,284	(32,906)	(59,953)

Al 31 de diciembre de 2013 (Nota 3)

<u>Diferencias temporarias</u>	<u>Adiciones (deducciones)</u>		<u>Saldos finales</u>
	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Movimiento del periodo</u>	
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Activo:			
Provisión para vacaciones por pagar	86,935	18,399	105,334
Otras provisiones	25,990	125	26,115
Total activos	112,925	18,524	131,449
Pasivo:			
Costo atribuido de terreno	(505,088)	-	(505,088)
Costo atribuido de edificio	(22,584)	-	(22,584)
Diferencia en tasas de depreciación de activos adquiridos en arrendamiento financiero	(10,026)	(15,082)	(25,108)
Total pasivos reexprado (Nota 22)	(537,698)	(15,082)	(552,780)
Pasivo diferido, neto	(424,773)	3,442	(421,331)

21. **COMPROMISOS Y GARANTIAS OTORGADAS**

*Garantías otorgadas*

Para garantizar el adecuado funcionamiento de sus obras, la Compañía ha otorgado a sus clientes cartas fianzas por un monto de S/4,993,468 al 31 de diciembre de 2014 con vencimientos entre enero y diciembre 2015 (S/9,048,823 y US\$1,073,492 al 31 de diciembre de 2013).

## **22. EFECTO DE LA ADOPCION DE LAS NIIF**

La NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” exige a los primeros adoptantes una presentación de los principales efectos de tales normas sobre los estados financieros previamente presentados.

El año 2014 es el primer ejercicio en el que la Compañía ha presentado sus estados financieros conforme con las NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo con PCGA Perú fueron los correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2013, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2013.



(a) *Impacto de la transición en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2013:*

	Según PCGA Perú S/.	Efecto transición a las NIIF S/.	Según NIIF S/.
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalente al efectivo	1,792,816	-	1,792,816
Cuentas por cobrar comerciales y a relacionadas	21,760,946	-	21,760,946
Inventarios (neto)	3,417,935	-	3,417,935
Otros activos	736,990	-	736,990
<b>Total activos corrientes</b>	<b>27,708,687</b>	<b>-</b>	<b>27,708,687</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad, maquinaria y equipo, neto	1,922,661	1,884,542 (i)	3,807,203
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>1,922,661</b>	<b>1,884,542</b>	<b>3,807,203</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>29,631,348</b>	<b>1,884,542</b>	<b>31,515,890</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros	1,091,715	-	1,091,715
Cuentas por pagar y otros pasivos	11,221,932	-	11,221,932
Pasivo por beneficio a los empleados	1,352,978	-	1,352,978
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>13,666,625</b>	<b>-</b>	<b>13,666,625</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	35,658	-	35,658
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	-	424,773 (ii)	424,773
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>35,658</b>	<b>424,773</b>	<b>460,431</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>13,702,283</b>	<b>424,773</b>	<b>14,127,056</b>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social emitido	1,111,550	-	1,111,550
Reserva legal	222,310	-	222,310
Resultados acumulados	14,698,104	1,356,870	16,054,974
<b>Total patrimonio</b>	<b>16,031,964</b>	<b>1,356,870</b>	<b>17,388,834</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>29,734,247</b>	<b>1,781,643</b>	<b>31,515,890</b>

(a) *Impacto de la transición en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2013:*

	Según PCGA Perú S/.	Efecto transición a las NIIF S/.	Según NIIF S/.
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalente al efectivo	1,792,816	-	1,792,816
Cuentas por cobrar comerciales y a relacionadas	21,760,946	-	21,760,946
Inventarios (neto)	3,417,935	-	3,417,935
Otros activos	736,990	-	736,990
<b>Total activos corrientes</b>	<u>27,708,687</u>	-	<u>27,708,687</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad, maquinaria y equipo, neto	1,922,661	1,884,542 (i)	3,807,203
<b>Total activos no corrientes</b>	<u>1,922,661</u>	<u>1,884,542</u>	<u>3,807,203</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>29,631,348</u>	<u>1,884,542</u>	<u>31,515,890</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros	1,091,715	-	1,091,715
Cuentas por pagar y otros pasivos	11,221,932	-	11,221,932
Pasivo por beneficio a los empleados	1,352,978	-	1,352,978
<b>Total pasivos corrientes</b>	<u>13,666,625</u>	-	<u>13,666,625</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	35,658		35,658
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	-	424,773 (ii)	424,773
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<u>35,658</u>	<u>424,773</u>	<u>460,431</u>
<b>Total pasivos</b>	<u>13,702,283</u>	<u>424,773</u>	<u>14,127,056</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social emitido	1,111,550	-	1,111,550
Reserva legal	222,310	-	222,310
Resultados acumulados	14,698,104	1,356,870	16,054,974
<b>Total patrimonio</b>	<u>16,031,964</u>	<u>1,356,870</u>	<u>17,388,834</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>29,734,247</u>	<u>1,781,643</u>	<u>31,515,890</u>

(b) *Impacto de la transición en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013:*

	Según PCGA Perú S/.	Efecto transición a las NIIF S/.	Según NIIF S/.
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalente al efectivo	1,833,976	-	1,833,976
Cuentas por cobrar comerciales y a relacionadas	27,610,146	-	27,610,146
Inventarios (neto)	2,680,234	-	2,680,234
Otros activos	1,894,957	-	1,894,957
<b>Total activos corrientes</b>	<b>34,019,313</b>	<b>-</b>	<b>34,019,313</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad, maquinaria y equipo, neto	3,652,138	-	3,652,138
Activo por impuesto a las ganancias diferido	-	-	-
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>3,652,138</b>	<b>-</b>	<b>3,652,138</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>37,671,451</b>	<b>-</b>	<b>37,671,451</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros	1,716,683	-	1,716,683
Cuentas por pagar y otros pasivos	18,980,396	-	18,980,396
Pasivo por beneficio a los empleados	1,176,460	-	1,176,460
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>21,873,539</b>	<b>-</b>	<b>21,873,539</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	421,330	-	421,330
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>421,330</b>	<b>-</b>	<b>421,330</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>22,294,869</b>	<b>-</b>	<b>22,294,869</b>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social emitido	1,111,550	-	1,111,550
Reserva legal	222,310	-	222,310
Resultados acumulados	14,042,722	-	14,042,722
<b>Total patrimonio</b>	<b>15,376,582</b>	<b>-</b>	<b>15,376,582</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>37,671,451</b>	<b>-</b>	<b>37,671,451</b>

(c) *Impacto de la transición en el estado de resultados y otros resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2013:*

	<u>Según PCGA</u> <u>Perú</u> <u>S/.</u>	<u>Efecto</u> <u>transición a</u> <u>las NIIF</u> <u>S/.</u>	<u>Según NIIF</u> <u>S/.</u>
Ingresos de operación	56,072,361	-	56,072,361
Costo de ventas	<u>(44,577,304)</u>	<u>-</u>	<u>(44,577,304)</u>
Ganancia bruta	11,495,057	-	11,495,057
Gastos administrativos	(6,096,892)	-	(6,096,892)
Otros ingresos	8,758	-	8,758
Ingresos financieros	11,542	-	11,542
Gastos financieros	(46,960)	-	(46,960)
Diferencia en cambio, neto	<u>(72,885)</u>	<u>-</u>	<u>(72,885)</u>
(Pérdida) Ganancia antes de impuesto a las ganancias	5,298,620	-	5,298,620
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(1,594,722)</u>	<u>-</u>	<u>(1,594,722)</u>
Ganancia neta del año	3,703,898	-	3,703,898
Otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultados integral total del año	<u><u>3,703,898</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>3,703,898</u></u>

(d) *Notas a la conciliación de saldos al inicio y cierre del año 2013*

(i) *Propiedad, maquinaria y equipos*

La Compañía decidió adoptar como costo atribuido a la fecha de transición de sus propiedad, maquinaria y equipos: i) los valores razonables de algunos activos por referencia a informes técnicos establecidos por peritos valuadores independientes; y ii) el valor de adquisición a la fecha de compra. Como resultado del proceso, se reconoció un mayor valor en terrenos de S/.1,803,884 y edificaciones, S/.80,658 estos ajustes se reconocieron con crédito a resultados acumulados, neto del efecto del impuesto a las ganancias diferido.

(ii) *Impuesto a las ganancias diferido*

Corresponde al efecto en el impuesto a las ganancias diferido sobre los ajustes por adopción de las NIIF del costo atribuido de propiedades, maquinarias y equipos.

**23. EVENTOS POSTERIORES**

No se han identificado eventos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y el 30 de abril de 2015, que puedan afectarlos significativamente.

(c) *Impacto de la transición en el estado de resultados y otros resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2013:*

	Según PCGA Perú S/.	Efecto transición a las NIIF S/.	Según NIIF S/.
Ingresos de operación	56,072,361	-	56,072,361
Costo de ventas	(44,577,304)	-	(44,577,304)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>11,495,057</b>	<b>-</b>	<b>11,495,057</b>
Gastos administrativos	(6,096,892)	-	(6,096,892)
Otros ingresos	8,758	-	8,758
Ingresos financieros	11,542	-	11,542
Gastos financieros	(46,960)	-	(46,960)
Diferencia en cambio, neto	(72,885)	-	(72,885)
<b>(Pérdida) Ganancia antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>5,298,620</b>	<b>-</b>	<b>5,298,620</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	(1,594,722)	-	(1,594,722)
<b>Ganancia neta del año</b>	<b>3,703,898</b>	<b>-</b>	<b>3,703,898</b>
Otros resultados integrales	-	-	-
<b>Resultados integral total del año</b>	<b>3,703,898</b>	<b>-</b>	<b>3,703,898</b>

(d) *Notas a la conciliación de saldos al inicio y cierre del año 2013*

(i) *Propiedad, maquinaria y equipos*

La Compañía decidió adoptar como costo atribuido a la fecha de transición de sus propiedad, maquinaria y equipos: i) los valores razonables de algunos activos por referencia a informes técnicos establecidos por peritos valuadores independientes; y ii) el valor de adquisición a la fecha de compra. Como resultado del proceso, se reconoció un mayor valor en terrenos de S/.1,803,884 y edificaciones, S/.80,658 estos ajustes se reconocieron con crédito a resultados acumulados, neto del efecto del impuesto a las ganancias diferido.

(ii) *Impuesto a las ganancias diferido*

Corresponde al efecto en el impuesto a las ganancias diferido sobre los ajustes por adopción de las NIIF del costo atribuido de propiedades, maquinarias y equipos.

**23. EVENTOS POSTERIORES**

No se han identificado eventos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y el 30 de abril de 2015, que puedan afectarlos significativamente.

Beltrán, Gris y Asociados S. Civil  
de R.L.  
Las Begonias 441, Piso 6  
San Isidro, Lima 27  
Perú

Tel: +51 (1) 211 8585  
Fax: +51 (1) 211 8586  
[www.deloitte.com/pe](http://www.deloitte.com/pe)

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

Deloitte presta servicios de auditoría, impuestos, consultoría y asesoramiento financiero a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de Firmas miembro en más de 150 países, Deloitte brinda sus capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes, aportando la experiencia necesaria para hacer frente a los retos más complejos del negocio. Aproximadamente 182,000 profesionales de Deloitte se comprometen a ser estándar de excelencia.

Beltrán, Gris y Asociados S. Civil  
de R.L.  
Las Begonias 441, Piso 6  
San Isidro, Lima 27  
Perú

Tel: +51 (1) 211 8585  
Fax: +51 (1) 211 8586  
[www.deloitte.com/pe](http://www.deloitte.com/pe)

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

Deloitte presta servicios de auditoría, impuestos, consultoría y asesoramiento financiero a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de Firmas miembro en más de 150 países, Deloitte brinda sus capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes, aportando la experiencia necesaria para hacer frente a los retos más complejos del negocio. Aproximadamente 182,000 profesionales de Deloitte se comprometen a ser estándar de excelencia.