

Doka Perú S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013, junto con el dictamen de los auditores independientes





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

Doka Perú S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013, junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Doka Perú S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Doka Perú S.A.C. (subsidiaria de Doka GMBH de Austria), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros no incluyen representaciones erróneas de importancia relativa.

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

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Doka Perú S.A.C., al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 01 de enero de 2013 (no auditado), así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

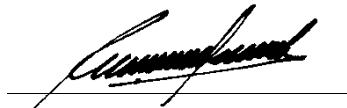
En el año 2014, la Compañía ha adoptado por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera para la preparación de sus estados financieros separados adjuntos. Los efectos contables de esta adopción son explicados en la nota. 2.5

Lima, Perú
22 de mayo de 2015

Paredes, Zeldívar, Burga

Refrendado por

& Asociado



Carlos Ruiz
C.P.C.C. Matrícula N°8016

Doka Perú S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 01 de enero de 2013 (no auditado)

	Nota	2014 S/.	2013 S/.	01.01.2013 S/. (No auditado)
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	1,712,180	4,668,275	88,807
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	14,884,574	5,228,292	5,920,742
Otras cuentas por cobrar	5	13,998,040	14,909,937	5,665,071
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	24(b)	635,181	965,514	-
Inventarios, neto	6	9,394,498	21,455,963	22,189,186
Gastos pagados por anticipado	7	20,736	9,332	613
Total activo corriente		40,645,209	47,237,313	33,684,419
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	8	47,993,530	36,494,401	15,994,138
Intangibles, neto	9	31,654	34,141	-
Impuesto a la renta diferido	10	243,254	403,597	-
Total activo		88,913,647	84,169,452	49,858,557
Pasivo y patrimonio				
Pasivo corriente				
Sobregiros y préstamos bancarios		120,000	120,142	-
Cuentas por pagar comerciales	11	2,085,998	476,612	803,620
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	24(b)	14,646,541	1,899,408	37,587,962
Otras cuentas por pagar	12	802,604	504,010	324,554
Impuesto a la renta por pagar		770,500	-	-
Total pasivo corriente		18,425,643	3,000,172	38,716,136
Pasivo no corriente				
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	24(d)	41,596,194	53,199,329	7,299,412
Obligaciones financieras	13	-	367,275	343,412
Provisión por desmantelamiento	14	15,200	14,118	16,174
Otras cuentas por pagar	12	552,442	-	-
Total pasivo		60,589,479	56,580,894	46,375,134
Patrimonio				
Capital emitido	15	28,400,000	28,400,000	3,324,640
Capital adicional		4,160,102	4,160,102	341,553
Pérdidas acumuladas		(4,235,934)	(4,971,544)	(182,770)
Total patrimonio		28,324,168	27,588,558	3,483,423
Total pasivo y patrimonio neto		88,913,647	84,169,452	49,858,557

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado de situación financiera.

Doka Perú S.A.C.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.	2013 S/.
Ventas netas	17	35,872,192	17,363,836
Costo de ventas de bienes y servicios	18	<u>(9,533,376)</u>	<u>(7,120,967)</u>
Utilidad bruta		26,338,816	10,242,869
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos administrativos	19	(18,906,475)	(9,993,797)
Gastos de ventas	20	(1,605,099)	(671,685)
Otros ingresos operativos	22	<u>239,124</u>	<u>232,870</u>
Utilidad (pérdida) operativa		6,066,366	(189,743)
Otros ingresos (egresos)			
Ingresos financieros		10,847	-
Gastos financieros	23	(3,976,410)	(3,422,870)
Diferencia en cambio, neto	27	<u>26,695</u>	<u>(1,579,758)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la ganancias		2,127,498	(5,192,371)
Impuesto a las ganancias	10	<u>(1,391,888)</u>	<u>403,597</u>
Utilidad (pérdida) neta		735,610	(4,788,774)
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total de resultados integrales del año		<u>735,610</u>	<u>(4,788,774)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado de situación financiera.

Doka Perú S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio

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

	Capital emitido S/.	Capital Adicional S/.	Pérdidas acumuladas S/.	Total S/.
Saldos al 1 de enero de 2013				
(No auditado)	3,324,640	341,553	(182,770)	3,483,423
Aumento de capital	25,075,360	3,818,549	-	28,893,909
Pérdida neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,788,774)</u>	<u>(4,788,774)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	28,400,000	4,160,102	(4,971,544)	27,588,558
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>735,610</u>	<u>735,610</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>28,400,000</u>	<u>4,160,102</u>	<u>(4,235,934)</u>	<u>28,324,168</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Doka Perú S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.	2013 S/.
Actividades de operación		
Pérdida neta	735,610	(4,788,774)
Más (menos)		
Depreciación, nota 9	7,731,030	3,918,554
Amortización	7,342	579
Impuesto a la renta diferido	563,939	(648,574)
Desvalorización de propiedad, planta y equipo	573	543,151
Desvalorización de Inventarios	(36,936)	448,548
Recuperación de cuentas por cobrar	30,479	(22,016)
Otros	1,391,787	45,562
Aumento, disminución de los activos y pasivos operativos		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar comerciales	(9,119,088)	604,528
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a empresas relacionadas	357,192	(965,514)
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar	(194,306)	105,059
(Aumento) disminución de existencias	8,065,598	733,223
(Aumento) disminución de impuestos y gastos pagados por anticipado	879,704	(9,358,644)
(Aumento) disminución por sobregiros bancarios	(142)	120,142
(Aumento) disminución de cuentas por pagar comerciales	1,609,386	(327,008)
(Aumento) disminución de cuentas por pagar a empresas relacionadas	(286,041)	(35,688,554)
(Aumento) disminución de otras cuentas por pagar	1,784,657	246,633
Efectivo y equivalente de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	<u>13,520,783</u>	<u>(45,033,105)</u>
Actividades de inversión		
Venta de encofrado	2,182,401	1,814,605
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(18,654,278)	(26,961,138)
Adquisición de Intangibles	(5,000)	(34,720)
Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(16,476,877)</u>	<u>(25,181,253)</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamos	-	49,718,466
Aportes de Capital	-	25,075,360
Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>74,793,826</u>
Aumento neto del efectivo	(2,956,094)	4,579,468
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio y/o periodo	4,668,274	88,807
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u>1,712,180</u>	<u>4,668,275</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Doka Perú S.A.C. (en adelante “la Compañía”), es una sociedad anónima cerrada peruana, subsidiaria de Doka GmbH, constituida en Austria (en adelante “la Principal”). La Compañía fue constituida en Lima el 26 de marzo de 2012, e inició sus operaciones en esa misma fecha. La dirección fiscal registrada de la Compañía es Fdo. Huarangal S/N, Carretera Explosivos - Av. Mártir Olaya, distrito de Lurín, Departamento de Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La actividad de la Compañía es proveer encofrados y sistemas de encofrados, incluyendo todo tipo de componentes, disposición de diseños (planos) servicios concernientes al uso de encofrados y sistemas de encofrados, disposición de servicios de consulta y también entrenamientos con relación a encofrados y sistemas de encofrados, mantenimiento de encofrados y otras actividades asociadas.

La Compañía adquiere existencias por parte de sus relacionadas para el funcionamiento de sus actividades ordinarias. Dichas transacciones entre relacionadas se detallan en la nota 23.

La Compañía registró pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2014, ascendentes a S/.4,235,934, las cuales estuvieron dentro de los estimados iniciales en las proyecciones efectuadas por la Gerencia. Asimismo, la Gerencia mantiene la expectativa de la expansión en los volúmenes de negociación la cual está basada en el continuo dinamismo de la economía local y en el apoyo financiero de su Principal; con lo cual espera revertir estas pérdidas acumuladas en los siguientes años.

Los estados financieros del ejercicio 2014, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 18 de febrero de 2015, y serán presentados para su aprobación a la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 28 de febrero de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

2. Bases de preparación y presentación, principios y prácticas contables

A continuación se presentan los principales principios y prácticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

2.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y vigentes al 31 de diciembre del 2014.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB y vigentes a las fechas de los estados financieros.

Para todos los ejercicios anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú (PCGA), los cuales difieren en ciertos aspectos de las NIIF. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, son los primeros en ser preparados de acuerdo con las NIIF, por lo que, para la preparación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2013, la Compañía ha aplicado los requerimientos de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", tal como se describe en la nota 2.5.

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

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la nota 2.3.

2.2 Resumen de las políticas contables significativas -

A continuación se presentan las políticas contables significativas:

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

(i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado (compraventas convencionales) se reconocen en la fecha de la compraventa; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía únicamente mantiene activos financieros clasificados como préstamos y cuentas por cobrar. La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se incluye en el rubro "Ingresos financieros" y las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el rubro "Gastos financieros", del estado de resultados.

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Baja de activos financieros -

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;

Notas a los estados financieros (continuación)

- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (i) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (ii) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de traspaso, pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo es reconocido en la medida de la participación continuada en la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una participación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido, se mide como el menor entre el importe original del valor en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la podría verse obligada a devolver.

(ii) Deterioro de activos financieros

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

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

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

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como gasto financiero en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

Los pasivos financieros (dentro del alcance de la NIC 39) se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar.

Medición posterior -

La medición de los pasivos financieros depende de la clasificación efectuada por la Compañía como se describe a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación de la siguiente manera:

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados.

La Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

Obligaciones financieras -

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan intereses se miden posteriormente al costo amortizado, utilizando la TIE. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización, a través de la TIE.

Notas a los estados financieros (continuación)

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se reconoce como gasto financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

(iv) Compensación de instrumentos financieros

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

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide su instrumento financiero derivado al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en la nota 28.

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

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

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

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

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

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

- (b) Transacciones y saldos en moneda extranjera -
 - (i) Moneda funcional y de presentación -

Los estados financieros separados de la Compañía son presentados en Nuevos Soles, que es también su moneda funcional.
 - (ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia en cambio, neta", en el estado de resultados.

Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

Tal como se indica en la nota 26, el tipo de cambio utilizado en las transacciones en moneda extranjera es el emitido por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a fondos fijos, cuentas corrientes y depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición; ver nota 3, todos ellos registrados en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(e) Inventarios -

Los inventarios están valuadas al costo o valor neto de realización, el menor, después de considerar la provisión para desvalorización. El valor neto de realización es el valor de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina siguiendo el método del costo promedio mensual, excepto en el caso de los inventarios por recibir, los cuales se presentan al costo específico de adquisición.

La provisión y/o castigo para desvalorización de inventarios es determinada sobre la base de la calificación de cada bien, la cual se realiza en forma continua. La provisión es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su necesidad.

(f) Gastos pagados por anticipado -

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

- Los seguros se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y riesgos y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.
- Los pagos adelantados por servicios de publicidad y otros se registran como un activo y se reconocen como gasto cuando el servicio devenga.
- Los anticipos de impuestos se reconocen como un activo, ya que serán utilizados para compensar el pago de impuestos futuros.

(g) Inmuebles, maquinaria y equipo -

El rubro de propiedades, mobiliario y equipo se registra al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos.

Para los componentes significativos del rubro de propiedades, mobiliario y equipo, que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconocen el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación.

Notas a los estados financieros (continuación)

El costo inicial de las propiedades, mobiliario y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar el activo en condiciones de trabajo y uso. Los gastos incurridos después de que las propiedades, mobiliario y equipo se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del período en que estos se incurran.

En este rubro también son registrados, los activos de operación, los cuales incluyen cristalería, vajilla, cubertería, menaje y otros bienes que son utilizados en las operaciones de la Compañía.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta estimando las respectivas vidas útiles tal como se describe a continuación:

	Años
Instalaciones	10 a 20
Encofrados	1 a 6
Unidades de transporte	5 a 10
Equipos de cómputo	5
Otros equipos	5

Un componente del rubro de propiedades, mobiliario y equipo o cualquier parte significativa inicialmente reconocida se dan de baja cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier pérdida o ganancia en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados cuando el activo se da de baja.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de reporte y son ajustados prospectivamente, si fuera aplicable.

Los trabajos en curso corresponden a las instalaciones en construcción y se registran al costo. Esto incluye el costo de construcción y otros costos directos. Las construcciones en proceso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

(h) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía como arrendatario -

Los arrendamientos financieros que transfieran a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados integrales.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los arrendamientos en los que la Compañía no obtiene sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

La Compañía como arrendador -

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se suman al importe en libros del activo arrendado y se reconocen a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se contabilizan en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(i) Intangibles -

Comprende principalmente licencias de software. Las licencias de software adquiridas por la Compañía se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa específico. Un desembolso se reconoce como intangible si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluirán a la empresa y su costo puede ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y, de ser aplicable, cualquier pérdida acumulada por deterioro de activos no financieros, ver párrafo (j). La amortización es calculada usando el método de línea recta, sobre la base de su vida útil estimada de 4 años.

Notas a los estados financieros (continuación)

La vida útil y método de amortización se revisan anualmente para asegurar que el método y el período de la amortización son consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de intangibles.

(j) Deterioro del valor de los activos no financieros -

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

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

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

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados, salvo que el activo de contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

(k) Provisiones -

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

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

(l) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

Notas a los estados financieros (continuación)

(m) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, y excluyendo descuentos, impuestos y otros conceptos relacionados a las ventas. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

- Las ventas son reconocidas netas del impuesto general a las ventas y descuentos, cuando se han transferido los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, lo que ocurre con la entrega del bien al cliente.
- Los ingresos por prestación de servicios se reconocen en el estado de resultados integrales en el periodo en el cual los servicios son prestados.
- Los ingresos por intereses de todos los instrumentos financieros medidos al costo amortizado se registran utilizando la tasa de interés efectiva (TIE), que es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados a través de la vida útil esperada del instrumento financiero o un periodo más corto, si fuera apropiado, del importe neto en libros del activo financiero. Los ingresos por intereses se presentan en el rubro "Ingresos Financieros" en el estado de resultados integrales.

Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al valor de compra, y al costo de producción de los productos que la Compañía comercializa, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

- Los otros gastos se reconocen a medida que se realizan y devengan, independientemente del momento en que se paguen y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(n) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa tributaria utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, correspondientes a los países en los que la Compañía operan y generan utilidades sujetas al impuesto.

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

Impuesto a las ganancias diferido -

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

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

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

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos esos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo:

- Cuando el activo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado, también se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con las transacciones subyacentes con las que se relacionan, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

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

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el impuesto general a las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto general a las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la Autoridad Tributaria, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar están expresadas incluyendo el importe de impuestos general a las ventas.

El importe neto del impuesto general a las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la Autoridad Tributaria, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado consolidado de situación financiera, según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

(o) Costos de financiamiento -

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un período de tiempo sustancial para que esté disponible para su uso esperado o su venta, se capitalizan como parte del costo del activo respectivo. Estos costos se capitalizan, como parte del costo del activo, siempre que sea probable que den lugar a beneficios económicos futuros para la entidad y puedan ser medidos con fiabilidad. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en el que se incurren. Los costos por préstamos incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la Compañía en relación con la celebración de los acuerdos de préstamos respectivos.

(p) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del período que proveen información adicional sobre la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como los montos de ingresos y gastos correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, estos juicios, estimaciones y supuestos se han realizado sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos y circunstancias pertinentes en la fecha de preparación de los estados financieros separados; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en éstos estados financieros separados. La Gerencia de la Compañía no espera que los cambios, si hubieran, tengan un efecto significativo sobre los estados financieros separados.

En el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Gerencia realizó los siguientes juicios, los cuales tuvieron un efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados:

(i) Deterioro de activos no financieros

Al final de cada año, la Compañía evalúa si existen indicios de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existen tales indicios, la Compañía realiza una estimación del importe recuperable del activo.

A la fecha de los estados financieros separados, las proyecciones disponibles de estas variables muestran tendencias favorables a los intereses de la Compañía, que soportan la recuperación de sus activos no financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Método de depreciación, vidas útiles estimadas y valores residuales de las propiedades mobiliarios y equipo:
La determinación del método de depreciación, las vidas útiles estimadas y los valores residuales de los componentes de propiedades y equipo, involucra juicios y supuestos que podrían verse afectados si las circunstancias cambian. La Gerencia revisa periódicamente estos supuestos y los ajusta de forma prospectiva en el caso de que se identifiquen cambios.
- (iii) Estimación de impuestos
Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado impositivo futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la Autoridad Tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

2.4 Nuevos pronunciamientos contables -

A continuación se enumeran las normas e interpretaciones emitidas pero que no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, según corresponda, cuando entren en vigencia:

- NIC 19 "Beneficios a los empleados", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras a las NIIF - ciclo 2010-2012, éstas mejoras comprenden las modificaciones a la NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de negocios", NIIF 8 "Segmentos de operación", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 38 "Activos intangibles" y NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", las cuales son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras a las NIIF - ciclo 2011-2013, éstas mejoras comprenden las modificaciones a la NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de negocios", NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 40 "Propiedades de inversión", las cuales son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Mejoras a las NIIF - ciclo 2012-2014, éstas mejoras comprenden las modificaciones a la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas", NIIF 7 "Instrumentos financieros: información a revelar", NIC 19 "Beneficios a los empleados", NIC 34 "Información financiera intermedia", las cuales son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIC 27 "Estados Financieros Separados", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros separados.

2.5. Primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera

Como parte del proceso de adopción de las NIIF en el Perú, el 6 de diciembre de 2013, a través de la Resolución N°159-2013-SMV/02, se ha requerido a las sociedades o entidades distintas a las que se encuentran bajo la Supervisión de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), cuyos ingresos por ventas o prestaciones de servicios o con activos totales que sean iguales o excedan las treinta mil (30,000) Unidades Impositivas Tributarias (UIT, cuyo valor era de S/3,700 al 01 de enero de 2013), que deben presentar a dicha entidad sus estados financieros separados auditados a partir del año 2013, teniendo como fecha de adopción de las NIIF el 31 de diciembre de 2014. En consecuencia, la Compañía ha adoptado las NIIF en dicho año.

Notas a los estados financieros (continuación)

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con PCGA en el Perú. Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF, para lo cual se ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en la determinación de los balances de apertura al 01 de enero de 2013, fecha de transición a las NIIF. La aplicación de la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma.

En este sentido, la exención señalada en la NIIF 1 que la Compañía ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF, se refiere al valor razonable o revaluado de ciertas partidas de propiedades, mobiliario y equipo como costo atribuido, el cual corresponde al valor asignado por un tasador independiente a la fecha de transición.

Los cuadros y notas explicativas incluidos en los literales (a) al (e) siguientes, brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los PCGA en el Perú y las NIIF aplicadas por la Compañía, y el impacto sobre el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2014, al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2013. Asimismo, como parte del proceso de adopción de las NIIF, la Compañía identificó ciertos ajustes menores que no se originaron de una diferencia entre ambas normativas y que son incluidas como parte de las notas antes mencionadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.5.1 Reconciliación del estado de situación financiera bajo los PCGA en el Perú y las NIIF al 01 de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF, no auditado) se detalla a continuación:

	Notas	Saldos al 01.01.2013	Ajustes	Saldos al 01.01.2013 bajo NIIF
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo		88,807	-	88,807
Cuentas por cobrar comerciales, neto	(v)	5,802,950	117,792	5,920,742
Otras cuentas por cobrar		5,665,071	-	5,665,071
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas		-	-	-
Inventarios, neto		22,189,186	-	22,189,186
Gastos pagados por anticipado		613	-	613
Total activo corriente		<u>33,746,627</u>	<u>117,792</u>	<u>33,864,419</u>
Activo no corriente				
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	(i), (ii) y (iii)	15,620,643	373,495	15,994,138
Intangibles, neto		-	-	-
Impuesto a las ganancias diferido		-	-	-
Total activo		<u>49,367,270</u>	<u>491,287</u>	<u>49,858,557</u>
Pasivo y patrimonio				
Pasivo corriente				
Sobregiros y préstamos bancarios		-	-	-
Cuentas por pagar comerciales		803,620	-	803,620
Cuentas por pagar a empresas relacionadas		37,587,962	-	37,587,962
Otras cuentas por pagar		324,554	-	324,554
Total pasivo corriente		<u>38,716,136</u>	<u>-</u>	<u>38,716,136</u>
Pasivo no corriente				
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	(iv)	7,669,837	(370,425)	7,299,412
Obligaciones financieras	(ii)	-	343,412	343,412
Provisiones	(iii)	-	16,174	16,174
Total pasivo		<u>46,385,973</u>	<u>20,262</u>	<u>46,375,134</u>
Patrimonio neto				
Capital emitido		3,324,640	-	3,324,640
Capital adicional	(iv)	-	341,553	341,553
Pérdidas acumuladas		(343,343)	160,573	(182,770)
Total de patrimonio neto		<u>2,981,297</u>	<u>502,126</u>	<u>3,483,423</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>49,367,270</u>	<u>491,287</u>	<u>49,858,557</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

2.5.2 Reconciliación de los saldos del estado de situación financiera bajo PCGA en el Perú y las NIIF al 31 de diciembre de 2013 se presenta a continuación:

	Notas	Saldos al 31.12.2013	Ajustes	Saldos al 31.12.2013 bajo NIIF
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo		4,668,275	-	4,668,275
Cuentas por cobrar comerciales, neto	(v) y (vii)	5,765,486	(537,194)	5,228,292
Otras cuentas por cobrar		14,909,937	-	14,909,937
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(vi)	959,199	6,315	965,514
Inventarios, neto		21,455,963	-	21,455,963
Gastos pagados por anticipado		9,332	-	9,332
Total activo corriente		<u>47,768,192</u>	<u>530,879</u>	<u>47,237,313</u>
Activo no corriente				
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	(i), (ii) y (iii)	35,727,431	766,970	36,494,401
Intangibles, neto		33,996	145	34,141
Impuesto a las ganancias diferido	(vii)	403,597	-	403,597
Total activo		<u>83,933,216</u>	<u>236,236</u>	<u>84,169,452</u>
Pasivo y patrimonio				
Pasivo corriente				
Sobregiros y Préstamos Bancarios		120,142	-	120,142
Cuentas por pagar comerciales		476,612	-	476,612
Cuentas por pagar a empresas relacionadas		1,899,408	-	1,899,408
Otras cuentas por pagar		571,186	(67,176)	504,010
Total pasivo corriente		<u>3,067,348</u>	<u>(67,176)</u>	<u>3,000,172</u>
Pasivo no corriente				
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	(iv)	56,244,663	(3,045,334)	53,199,329
Obligaciones financieras	(ii)	-	367,275	367,275
Provisiones	(iii)	-	14,118	14,118
Otras cuentas por pagar		-	-	-
Total pasivo		<u>59,312,011</u>	<u>(2,731,117)</u>	<u>56,580,894</u>
Patrimonio neto				
Capital emitido		28,400,000	-	28,400,000
Capital adicional		-	4,160,102	4,160,102
Pérdidas acumuladas		(3,778,795)	(1,192,749)	(4,971,544)
Total de patrimonio neto		<u>24,621,205</u>	<u>2,967,353</u>	<u>27,588,558</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>83,933,216</u>	<u>236,236</u>	<u>84,169,452</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

2.5.3 Conciliación del estado de resultados integrales correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013:

	Notas	Saldos al 31.12.2013 S/.(000)	Ajustes S/.(000)	Saldos al 31.12.2013 bajo NIIF S/.(000)
Ventas	(vii)	17,991,352	(627,516)	17,363,836
Costo de ventas de bienes y servicios		(7,120,967)	-	(7,120,967)
Utilidad bruta		10,870,385	627,516	10,242,869
Ingresos (gastos) operativos		-	-	-
Gastos administrativos	(i), (ii), (iii), (iv) y (vii)	(10,405,317)	411,520	(9,993,797)
Gastos de ventas		(671,685)	-	(671,685)
Otros ingresos operativos		232,870	-	232,870
Utilidad (pérdida) operativa		26,253	(215,996)	(189,743)
Otros ingresos (egresos)				
Ingresos financieros		-	-	-
Gastos financieros	(iv)	(2,279,229)	(1,143,641)	(3,422,870)
Diferencia en cambio, neto	(vi)	(1,586,073)	6,315	(1,579,758)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias		(3,839,049)	(1,353,322)	(5,192,371)
Impuesto a las ganancias		403,597	-	403,597
Utilidad (pérdida) neta		(3,435,452)	(1,353,322)	(4,788,774)
Otros resultados integrales		-	-	-
Total resultados integrales		(3,435,452)	(1,353,322)	(4,788,774)

Notas a los estados financieros (continuación)

2.5.4 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto -

Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013 y 1 de enero de 2013:

	Notas	31.12.2013 S/.	01.01.2013 S/.
Patrimonio neto según PCGA en Perú		24,621,205	2,981,297
Ajuste a los resultados acumulados:			
Recalculo de vidas útiles en propiedad, planta y equipo	(i)	425,608	15,598
Arrendamientos financieros	(ii)	(47,168)	(9,226)
Reconocimiento de provisión por desmantelamiento y retiro del servicio	(iii)	7,282	7,537
Costo amortizado y capitalización de intereses, préstamos con matriz	(iv)	3,045,334	370,425
Deterioro de activos financieros medidos al costo amortizado	(v)	90,322	117,792
Ajuste por diferencia de cambio	(vi)	6,314	
Otros ajustes	(vii)	(560,340)	-
Patrimonio neto de acuerdo a NIIF		<u>27,588,558</u>	<u>3,483,423</u>

2.5.5 Reconciliación del estado de flujo de efectivo -

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; sin embargo, se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión que no son significativos.

2.5.6 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y resultados-

Saldos iniciales -

Los saldos iniciales bajo los PCGA en el Perú, que comprenden las NIIF oficializadas a través de resoluciones emitidas al a fecha de emisión de los estados financieros por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC), fueron presentados o agrupadas de manera diferente en comparación con las IFRS, por lo tanto, fue necesaria hacer reclasificaciones para su presentación bajo IFRS.

Ajustes -

La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los ajustes más importantes son:

(i) Recalculo de vidas útiles en propiedad, planta y equipo -

En sus estados financieros de acuerdo con PCGA en Perú, la Compañía depreciaba ciertos bienes del activo fijo utilizando vidas útiles, las cuales decidieron reestimar a la fecha de aplicación de las NIIF. De acuerdo con NIIF, los activos fijos se deprecian en el estimado de vida útil. En este contexto, la Compañía revisó las vidas útiles asignadas a los rubros: instalaciones, maquinaria y equipo, unidades de transporte, y muebles y enseres. Como parte del proceso de primera adopción, al 01 de enero de 2013, la Compañía reconoció un

Notas a los estados financieros (continuación)

incremento en el rubro "Inmueble, maquinaria y equipo, neto" de S/.15,598 con abono a "Resultados acumulados" (S/.425,608 al 31 de diciembre de 2013).

(ii) Arrendamientos financieros -

En sus estados financieros de acuerdo con PCGA en Perú, la Compañía registraba los alquileres operativos bajo los términos del contrato de arrendamiento operativo. De acuerdo con NIIF, la Compañía evaluó dichos contratos a fin de determinar aquellos en los que retuviera significativamente los riesgos y beneficios de los activos a fin de clasificarlos como arrendamientos financieros. Como consecuencia, la Compañía reconoció un incremento del rubro "Inmueble, maquinaria y equipo, neto" al 1 de enero de 2013 de S/.353,177 con abono a "Resultados acumulados" (S/. 427,575 al 31 de diciembre de 2013). Y reconoció un incremento de S/. 9,765 en el rubro de "Obligaciones financieras", y de S/.9,227 en "Resultados acumulados" con abono a "Depreciación de otros equipos" (S/. 60,300, y S/.47,169 con abono de S/.107,071 al 31 de diciembre de 2013)

(iii) Reconocimiento de provisión por desmantelamiento y retiro de servicios -

En sus estados financieros de acuerdo con PCGA en Perú, la Compañía no había provisionado los costos esperados para cancelar la obligación por el desmantelamiento de los almacenes construidos en el terreno que mantiene arrendado hasta el año 2017. Como parte del proceso de primera adopción, al 1 de enero de 2013, la Compañía reconoció una provisión por desmantelamiento de S/.23,711 con cargo al rubro de "Inmuebles, maquinaria y equipo, neto" (S/. 21,402 al 31 de diciembre de 2013). El efecto asociado con el valor presente del costo esperado por el desmantelamiento de los almacenes de S/.7,537 se reconoció como un abono a "Resultados acumulados" (S/.7,282 al 31 de diciembre de 2013).

(iv) Costo amortizado y capitalización de intereses, préstamos con matriz -

Como parte del proceso de primera adopción, la Compañía midió el préstamo incurrido con su matriz para financiar capital de trabajo al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva; como resultado de ello, al 1 de enero de 2013, la Compañía reconoció una disminución de S/.341,553 en el rubro "Cuentas por pagar a relacionadas" con abono a la cuenta de "Capital Adicional" por S/.341,553 (S/.4,150,102 al 31 de diciembre de 2013), y un efecto financiero en el rubro de "Resultados acumulados" de S/.125,730 con cargo a "Cuentas por pagar a relacionadas" (S/.1,143,640 al 31 de diciembre de 2013).

(v) Deterioro de activos financieros medidos al costo amortizado -

Cuentas por cobrar comerciales -

Como parte del proceso de primera adopción, la Compañía realizó la evaluación de deterioro de la cartera de las cuentas por cobrar comerciales; como resultado de ello, al 1 de enero de 2013, la Compañía reconoció un incremento de S/.117,792 en el rubro de "Cuentas por cobrar comerciales, neto" con cargo a "Resultados acumulados". Al 31 de diciembre de 2013, como resultado de esta medición, la Compañía registró una disminución en el rubro "Cuentas por cobrar comerciales, neto" de S/.27,460, con abono en el rubro "Gastos de venta"

Notas a los estados financieros (continuación)

(vi) Ajuste por diferencia en cambio -

La Compañía en sus estados financieros de acuerdo con PCGA en Perú reconoció ingresos por ventas de exportación de bienes a partes relacionadas, así como la cuenta por cobrar asociada, en el momento que la factura se emite en el sistema, y no en el momento en que se trasladan los riesgos y beneficios al comprador. Como parte del proceso de adopción por primera vez, la Compañía al 31 de diciembre de 2013 registro un incremento del rubro "Cuentas por pagar a relacionadas" de S/.6,315 con abono a la cuenta "Diferencia en cambio, neta" del estado de Resultados integrales.

(vii) Otros ajustes -

Al 31 de diciembre de 2013, como resultado del proceso de adopción por primera vez se han llevado a cabo ajustes dentro del estado de situación financiera. Los principales ajustes realizados fueron los siguientes:

- Provisiones de ingresos -

Ajuste en el rubro "Cuentas por pagar comerciales, neto", con cargo a "Otros ingresos" correspondiente a estimaciones de cierre de obra por S/.627,516.

- Provisiones de gastos-

Ajuste en el rubro "Otras cuentas por pagar" con abono a "Gastos administrativos" correspondiente a provisiones de vacaciones por S/.67,176.

3. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	2014 S/.	2013 S/.	01.01.2013 S/. (No auditado)
Caja	2,000	642	1,966
Cuentas corrientes (b)	<u>1,710,180</u>	<u>4,667,633</u>	<u>86,841</u>
	<u>1,712,180</u>	<u>4,668,275</u>	<u>88,807</u>

(b) Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales, están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, no tienen garantías específicas y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.	2013 S/.	01.01.2013 S/. (No auditado)
Facturas en cartera (b) y (c)	14,742,567	4,852,318	5,921,377
Facturas por emitir	<u>179,210</u>	<u>382,698</u>	-
	14,921,777	5,235,016	5,921,377
Menos:			
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar (d)	<u>(37,203)</u>	<u>(6,724)</u>	<u>(635)</u>
	<u>14,884,574</u>	<u>5,228,292</u>	<u>5,920,742</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales a terceros están denominadas en nuevos soles, no generan intereses y son de vencimiento corriente. Al 31 de diciembre de 2014, dichas cuentas han sido cobradas en un 70 por ciento durante enero y mayo de 2015 (al 31 de diciembre de 2013, dichas cuentas fueron cobradas en 100 por ciento durante el año 2014)

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.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, de 2013, y al 1 de enero de 2013, la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014		
	No deteriorado S/.	Deteriorado S/.	Total S/.
Vigentes	10,400,529	-	10,400,529
Vencidas -			
Hasta 30 días	-	-	-
De 30 a 90 días	3,269,267	30,485	3,299,752
De 90 a 180 días	1,128,535	6,028	1,134,563
De 180 a 365 días	<u>86,243</u>	<u>690</u>	<u>86,933</u>
	<u>14,884,574</u>	<u>37,203</u>	<u>14,921,777</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2013		
	No deteriorado S/.	Deteriorado S/.	Total S/.
Vigentes	4,013,347	-	4,640,863
Vencidas -			
Hasta 30 días			
De 30 a 90 días	1,122,415	6,134	1,128,549
De 90 a 180 días	92,530	590	93,120
De 180 a 365 días	-	-	-
	<u>5,228,292</u>	<u>6,724</u>	<u>5,235,016</u>

	01.01.2013 (No auditado)		
	No deteriorado S/.	Deteriorado S/.	Total S/.
Vigentes	5,796,131	-	5,796,131
Vencidas -			
Hasta 30 días			
De 30 a 90 días	124,611	635	125,246
De 90 a 180 días	-	-	-
De 180 a 365 días	-	-	-
	<u>5,920,742</u>	<u>635</u>	<u>5,921,377</u>

- (d) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	6,724	635
Adiciones	37,203	6,724
Recuperos	<u>(6,724)</u>	<u>(635)</u>
Saldo final	<u>37,203</u>	<u>6,724</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la provisión para cuentas de cobranza dudosa registrado al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 01 de enero de 2013 cubre adecuadamente el riesgo de crédito a esas fechas.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.	2013 S/.	01.01.2013 S/. (No auditado)
Impuesto general a las ventas (b)	13,622,224	14,442,673	5,344,279
Impuesto a la renta por recuperar	300,313	359,568	99,318
Depósitos en garantía	41,324	38,430	47,788
Préstamos al personal	7,606	2,544	-
Otras cuentas por cobrar diversas	26,573	66,722	173,686
	<u>13,998,040</u>	<u>14,909,937</u>	<u>5,665,071</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 01 de enero de 2013, el crédito fiscal por impuesto general a las ventas (IGV) se originó principalmente por la adquisición de bienes y servicios destinados a la operación de la Compañía, el cual, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales y con base en las proyecciones de ventas de la Compañía, será recuperado en el año 2017.

6. Inventarios, neto

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

	2014 S/.	2013 S/.	01.01.2013 S/. (No auditado)
Mercadería	9,560,452	21,670,959	13,606,933
Existencias por recibir	142,682	233,552	8,582,253
	<u>9,703,134</u>	<u>21,904,511</u>	<u>22,189,186</u>
Menos - Estimación para desvalorización de inventarios (b)	<u>(308,636)</u>	<u>(448,548)</u>	<u>-</u>
	<u>9,394,498</u>	<u>21,455,963</u>	<u>22,189,186</u>

(b) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	448,548	-
Adiciones	-	448,548
Castigos	<u>(139,912)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>308,636</u>	<u>448,548</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 01 de enero de 2013, no es necesario registrar una estimación adicional por suministros de lento movimiento, ni por desvalorización de inventarios.

7. Gastos pagados por anticipado

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

	2014 S/.	2013 S/.	01.01.2013 S/. (No auditado)
Seguros pagados por adelantado	6,878	1,319	-
Publicidad pagada por adelantado	4,792	5,400	-
Gastos diferidos	1,426	-	-
Otros gastos pagados por adelantado	7,640	2,613	613
	<u>20,736</u>	<u>9,332</u>	<u>613</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y depreciación acumulada:

	Enconfrados	Instalaciones	Unidades de transporte	Equipo de cómputo	Equipos diversos	Obras en curso (c)	Total 2014
Costo							
Al 1 de enero de 2013	13,469,306	23,711	-	187,605	530,603	1,946,940	16,158,165
Adiciones	23,428,912	-	513,394	31,958	339,753	2,558,653	26,872,670
Unidades en tránsito	162,468	-	-	-	-	-	162,468
Retiros	(2,279,886)	-	(63,782)	-	(2,830)	-	(2,346,497)
Transferencias	-	1,946,940	-	-	-	(1,946,940)	-
Al 31 de diciembre de 2013	34,780,800	1,970,651	449,612	219,562	867,526	2,558,653	40,846,806
Adiciones (b)	23,751,998	6,711	228,950	109,611	446,646	724,852	25,268,768
Unidades en tránsito	146,430	-	-	-	-	-	146,430
Retiros	(7,202,163)	-	-	(9,229)	(413)	-	(7,211,805)
Transferencias	-	3,112,434	-	-	171,071	(3,283,505)	-
Al 31 de diciembre de 2014	51,477,065	5,089,796	678,562	319,944	1,484,830	-	59,050,199
Depreciación Acumulada							
Al 1 de enero de 2013	129,929	-	-	10,716	23,382	-	164,027
Adiciones	3,517,383	183,104	58,814	39,850	119,403	-	3,918,554
Retiros	(264,269)	-	(8,505)	-	(553)	-	(273,327)
Deterioro	543,151	-	-	-	-	-	543,151
Al 31 de diciembre de 2013	3,926,194	183,104	50,309	50,566	142,087	-	4,352,405
Adiciones	7,232,117	183,171	102,864	67,359	145,521	-	7,731,032
Retiros	(921,048)	-	-	(2,463)	(53)	-	(923,564)
Deterioro	(103,204)	-	-	-	-	-	(103,204)
Al 31 de diciembre de 2014	10,134,059	366,275	153,173	115,462	287,701	-	11,056,669
Costo neto al 31 de diciembre de 2014	41,343,009	4,723,521	525,389	204,482	1,197,129	-	47,993,530
Costo neto al 31 de diciembre de 2013	30,854,605	1,787,548	399,303	168,996	725,294	2,558,653	36,494,401
Costo neto al 01 de enero de 2013	13,339,377	23,711	-	176,889	507,221	1,946,940	15,994,138

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, las adiciones incluyen principalmente la adquisición de equipos de encofrados. Asimismo, las adiciones incluyen desembolsos por la construcción de infraestructura y mejoramiento de la planta ubicada en Lurín, Perú.
- (c) En opinión de la Gerencia, la Compañía cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 01 de enero de 2013, la Gerencia efectuó una evaluación sobre el uso de sus inmuebles, maquinarias y equipos, y no ha identificado indicios de desvalorización en dichos activos, por lo que, en su opinión, el valor en libros de los activos son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.
- (e) El gasto por depreciación de los años 2014 y 2013, se presenta en el estado de resultados integrales en el rubro de "Gastos administrativos, nota 19.

9. Intangibles, neto

- (a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	2014 S/.	2013 S/.	01.01.2013 S/. (No auditado)
Costo:			
Saldos iniciales	34,720	-	-
Adiciones (b)	5,000	34,720	-
Saldos finales	<u>39,720</u>	<u>34,720</u>	<u>-</u>
Amortización acumulada:			
Saldos iniciales	579	-	-
Adiciones	7,487	579	-
Saldos finales	<u>8,066</u>	<u>579</u>	<u>-</u>
Valor neto en libros	<u>31,654</u>	<u>34,141</u>	<u>-</u>

- (b) Las adiciones del año 2014, corresponden principalmente a desembolsos efectuados por la Compañía para la actualización e implementación de nuevos módulos del sistema SAP.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 01 de enero de 2013, en opinión de la Gerencia, no hay indicios de desvalorización de los activos intangibles que posee la Compañía, por lo que considera que no es necesario registrar provisión alguna para esos activos a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Impuesto a la renta diferido

(a) El impuesto a las ganancias diferido comprenden lo siguiente:

	Al 1 de enero de 2013 S/.(000) (No auditado)	Ingreso (gasto) S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Ingresos (gastos) por efecto de variaciones en partidas temporales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo a la renta diferido					
Diferencias entre base contable y tributaria de inmuebles, maquinaria y equipos	-	144,502	144,502	(26,357)	118,145
Desvalorización de enconfrados	-	134,564	134,564	(145,473)	(10,909)
Estimación de cobranza dudosa	-	29,114	29,114	(19,970)	9,144
Otras provisiones	-	95,417	95,417	31,457	126,874
Activo a la renta diferido	-	403,597	403,597	(160,343)	243,254

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	1,231,555	-
Diferido	160,343	(403,597)
Total	1,391,888	(403,597)

(c) A continuación se presenta, para los años 2014 y 2013, la conciliación de la tasa efectiva y legal del impuesto a las ganancias:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad contable	2,127,498	100.00	(5,192,371)	100.00
Gasto teórico (pérdida tributaria)	638,249	30.00	(1,557,711)	30.00
Efecto neto por partidas permanentes no deducibles	(2,030,137)	(95.42)	1,961,308	(37.77)
Impuesto a las ganancias	(1,391,888)	(65.42)	403,597	(7.77)

(d) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró una provisión de impuesto a la renta por S/.770,500, neta de pagos a cuenta por S/.461,045.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.	2013 S/.	01.01.2013 S/. (No auditado)
Comerciales (b)	1,947,352	407,343	671,980
Facturas faltantes	<u>138,646</u>	<u>69,269</u>	<u>131,639</u>
	<u>2,085,998</u>	<u>476,612</u>	<u>803,620</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por pagar comerciales corresponden a servicios recibidos y facturados a la Compañía; están denominadas en moneda nacional, son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no se han otorgado garantías para el cumplimiento de éstas.

12. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.	2013 S/.	01.01.2013 S/. (No auditado)
Vacaciones por pagar	310,596	142,008	39,085
Bonificaciones por desempeño	307,683	203,205	182,696
Provisión por baja rotación de encofrados	300,000	-	-
Provisión por almacenamiento	206,752	-	-
Impuesto a la renta quinta categoría y no domiciliados	74,085	72,157	53,212
Compensación por tiempo de servicio	53,257	30,882	28,829
Contribuciones sociales	53,454	22,831	20,732
Provisión por recompra	40,000	-	-
Comisiones por pagar	-	23,892	-
Provisión de ingeniería y seguros	5,691	-	-
Otros	<u>3,529</u>	<u>9,035</u>	<u>-</u>
	<u>1,355,046</u>	<u>504,010</u>	<u>324,554</u>
Por plazo			
Porción corriente	802,604	504,010	324,554
Porción no corriente	<u>552,442</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1,355,046</u>	<u>504,010</u>	<u>324,554</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre 2014, las otras cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional, son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no se han otorgado garantías para el cumplimiento de éstas.

13. Obligaciones Financieras

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

	2014 S/.	2013 S/.	Al 1 de enero de 2013 S/. (No auditado)
Arrendamientos financieros	-	366,877	343,412
	<u>-</u>	<u>366,877</u>	<u>343,412</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, estas obligaciones financieras no tienen ningún covenants o restricción de tipo administrativo y financiero que la Compañía debe cumplir.

14. Provisión por desmantelamiento y retiro

Este rubro comprende la mejor estimación de las obligaciones por desmantelamiento y/o retiro del servicio en relación con la construcción de las instalaciones de almacén de la Compañía según la NIC 37. La Compañía se ha comprometido al desmantelamiento de éstas instalaciones como resultado de la construcción de nuevos almacenes.

15. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

El capital emitido por la Compañía está representado por 28, 400,000, acciones comunes, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y por 3, 324,640 acciones comunes al 01 de enero de 2013, íntegramente suscritas y pagadas cuyo valor nominal es de S/.1.00 cada una. La estructura del capital al 31 de diciembre de 2014, de 2013, y al 1 de enero de 2013 es la siguiente:

Accionistas	Porcentaje de participación		
	2014 %	2013 %	01.01.2013 % (No auditado)
Doka GmbH	99.00	99.00	99.9997
Umdasch AG	1.00	1.00	0.0003
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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 al 20 por ciento del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. La reserva legal puede ser capitalizada, siendo igualmente obligatoria su reposición. En los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el monto de reserva legal no presentó movimiento debido a las pérdidas generadas.

(c) Aumento de capital -

En Junta General de Accionistas de fechas 14 de marzo, 16 noviembre y 22 de noviembre de 2013, los accionistas Doka GmbH y Umdasch AG, acordaron efectuar aportes de capital por S/.24,791,370 y S/.283,990, respectivamente.

(d) Capital adicional

El capital adicional reconocido al 31 de diciembre de 2014 por S/.4,160,102 (S/.341,553 al 31 de diciembre de 2013) corresponde a los ajustes resultantes del proceso de adopción NIIF.

16. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad imponible.

En atención a la Ley 30296, publicada al 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 01 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores, será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Por otro lado, personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. A partir de agosto de 2012, se ha eliminado la aplicación de las normas de precios de transferencia solo para efectos de impuesto general a las ventas. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 01 de enero de 2013.
- (c) Los saldos de Impuesto General a las Ventas por recuperar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 01 de enero de 2013 ascienden a aproximadamente S/.13,622,224; S/.14, 442,673 y S/.5,344,279, respectivamente, y se presentan como parte del rubro "Impuestos y gastos pagados por anticipado" del estado de situación financiera, ver nota 5(a).
- (d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, hacer una nueva determinación por el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a la renta de los años 2012, 2013, y 2014, así como las declaraciones juradas del impuesto general a las ventas de los años 2012, 2013 y 2014, están pendientes de fiscalización por parte de la Administración Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales externos, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 01 de enero de 2013.

17. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Venta de bienes		
Ventas de bienes	13,512,086	6,155,395
	<u>13,512,086</u>	<u>6,155,395</u>
Prestación de servicios		
Alquiler de encofrados	20,339,140	9,864,077
Otros ingresos por servicios	2,020,966	1,344,364
	<u>35,872,192</u>	<u>17,363,836</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

18. Costo de ventas y de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Saldo inicial de inventarios	21,670,959	13,606,933
Compras	10,623,398	30,478,457
Transferencia a inmueble, maquinaria y equipo	(15,838,845)	(17,374,789)
Costo de enajenación de equipo usado	2,582,675	1,898,358
Desvalorización de equipo usado	159,418	182,967
Costos de manejo y reparación	55,068	-
Provisión de pérdida en obra	(158,845)	-
Saldo final de inventarios, nota 6	(9,560,452)	(21,670,959)
	<u>9,533,376</u>	<u>7,120,967</u>

19. Gastos administrativos

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

	2014 S/.	2013 S/.
Depreciación, nota 8	7,731,032	3,918,554
Amortización, nota 9	7,487	579
Gastos de personal, nota 21	3,933,171	3,283,829
Servicios prestados por terceros (b)	6,497,408	2,581,206
Cargas diversas de gestión	719,321	202,409
Tributos	18,056	7,220
	<u>18,906,475</u>	<u>9,993,797</u>

(b) Corresponde principalmente a servicios de consultoría, asesoría y servicios operativos como seguridad, instrucción y tercerización.

20. Gastos de ventas

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

	2014 S/.	2013 S/.
Gastos de personal, nota 21	1,214,723	378,585
Servicios prestados por terceros (b)	366,537	288,640
Tributos	903	-
Cargas diversas de gestión	22,936	4,460
	<u>1,605,099</u>	<u>671,685</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Corresponde principalmente a la contratación de servicios de publicidad y promoción.

21. Gastos de personal

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

	2014 S/.	2013 S/.
Remuneraciones	2,754,328	2,077,205
Gratificaciones	547,048	376,534
Vacaciones	338,331	238,250
Bonificaciones	332,257	229,036
Compensación por tiempo de servicios	310,663	207,761
Comisiones	335,694	135,000
Otros gastos de personal	529,573	398,628
	<u>5,147,894</u>	<u>3,662,414</u>

(b) El gasto de personal se distribuyó de la siguiente manera:

	2014 S/.	2013 S/.
Gastos administrativos, nota 19	3,933,171	3,283,829
Gastos de ventas, nota 20	1,214,723	378,585
	<u>5,147,894</u>	<u>3,662,414</u>

El número promedio de empleados de la Compañía fue de 49 y 32 en el año 2014 y 2013, respectivamente.

22. Otros ingresos operativos

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

	2014 S/.	2013 S/.
Locales (b)	149,109	147,809
Extorno de estimación de cobranza dudosa	53,119	27,470
Empresas relacionadas	36,896	57,591
	<u>239,124</u>	<u>232,870</u>

(b) Los ingresos locales corresponden principalmente a costos de servicios cobrados por el proyecto minero "Las Bambas".

Notas a los estados financieros separados (continuación)

23. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Interés de préstamo a largo plazo, nota 24	3,909,564	3,152,529
Intereses en arreas	66,846	270,341
	<u>3,976,410</u>	<u>3,422,870</u>

24. Saldos y transacciones con empresas relacionadas

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

	2014 S/.	2013 S/.
Compra de mercaderías		
Doka Industrie GMBH	5,695,288	17,039,257
Doka GMBH	486,018	-
Doka Panamá	332,589	-
Doka Chile Encofrados Limitada	115,816	277,252
Doka Brasil Formas para Concreto Ltda.	110,451	163,860
Doka USA	54,713	-
Deutsche Doka Schalungstechnik GMBH	22,955	-
Doka Mexico S.R.L. de C.V.	19,754	141,995
Doka Gulf FZE	15,736	-
Doka Japan	6,090	-
Doka Qatar W.L.L.	-	573,061
Compra de material usado		
Doka Industrie GMBH	924,589	442,828
Doka Gulf FZE	565,850	-
Doka France SAS	285,580	-
Doka Chile Encofrados Limitada	281,872	1,185,948
Deutsche Doka Schalungstechnik GMBH	270,805	1,395,570
Doka Panama, S.A.	184,023	-
Doka USA Ltd.	167,114	-
Doka Schweiz AG	160,497	-
Doka México S.R.L. de C.V.	135,492	408,428
Doka Italia S.p.A.	72,405	-
Doka GmbH	66,599	-
Doka Formwork Australia Pty Ltd.	60,890	-
Doka Qatar W.L.L.	57,263	894,250
Doka Brasil Formas para Concreto Ltd.	24,407	-
Doka Japan K.K.	5,149	-
Doka Canada Ltd.	2,792	-

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2014 S/.	2013 S/.
Ventas de equipos nuevo		
Doka México S.R.L. de C.V.	639,399	1,173,475
Doka Panama, S.A.	131,791	-
Doka Brasil Formas para Concreto Ltd.	20,297	-
Doka Chile Encofrados Limitada	979	-
Doka Industrie GMBH	-	2,440,787
Doka Qatar W.L.L.	-	392,535
Doka USA Ltd.	-	796,648
Ventas de equipos usado		
Doka Japan K.K.	168,094	-
Doka Panamá, S.A.	145,537	-
Doka México S.R.L. de C.V.	82,686	-
Doka Chile Encofrados Limitada	49,553	-

Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas -

Las transacciones realizadas entre partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen para transacciones entre partes independientes. Los saldos al cierre del ejercicio no se encuentran garantizados, no devengan intereses y se cancelan en efectivo. No existen garantías otorgadas o recibidas en relación a las cuentas por pagar o las cuentas por cobrar a las partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía no ha realizado ninguna desvalorización sobre las cuentas por cobrar en relación con los importes por cobrar de las partes relacionadas, en base a evaluaciones de la situación financiera de la parte relacionada y del mercado en el que opera, realizadas a dichas fechas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Como resultado de estas y otras transacciones, a continuación se presenta el saldo de las cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas, por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, de 2013, y al 1 de enero de 2013:

	2014 S/.	2013 S/.	Al 1 de enero de 2013 S/. (No auditado)
Cuentas por cobrar comerciales			
Doka GmbH	410,835	-	-
Doka Japan K.K.	181,389	-	-
Doka Chile Encofrados Limitada	33,174	-	-
Doka México S. de R.L. de C.V.	6,315	164,805	-
Umdasch AG	3,468	-	-
Doka Qatar W.L.L.	-	421,286	-
Doka USA Ltd.	-	342,317	-
Doka Chile Encofrados Limitada	-	34,042	-
Doka Panamá S.A.	-	64	-
	<u>635,181</u>	<u>965,514</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar comerciales (c)			
Doka GMBH	724,585	-	169,475
Doka France SAS	572,983	-	-
Umdasch AG	269,237	304,208	47,729
Doka Brasil Formas para Concreto Ltda	62,769	5,793	3,893
Doka Panamá, S.A.	8,316	-	202,767
Doka México S. de R.L. de C.V.	7,389	-	336,918
Doka USA Ltd.	1,262	-	-
Doka Industrie GmbH	-	796,404	29,547,892
Doka Chile Encofrados Limitada	-	542,220	1,742,536
Doka Romania Tehnica Cofrajelor S.R.L.	-	163,817	1,314,009
Doka Qatar W.L.L.	-	86,966	80,913
Doka Bulgaria EOOD	-	-	144,522
Deutsche Doka Schalungstechnik GmbH	-	-	629,040
Doka España Encofrados S.A.	-	-	217,187
Doka Gulf FZE	-	-	1,440,078
Doka Italia S.p.A.	-	-	534,763
Doka Japan K.K.	-	-	328,664
Doka Polska SP.z.o.o.	-	-	847,576
	<u>1,646,541</u>	<u>1,899,408</u>	<u>37,587,962</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2014 S/.	2013 S/.	Al 1 de enero de 2013 S/. (No auditado)
Otras cuentas por pagar (d)			
Umdasch AG	54,596,194	53,199,329	7,299,412
	<u>54,596,194</u>	<u>53,199,329</u>	<u>7,299,412</u>
Por plazo			
Porción corriente	14,646,541	1,899,408	37,587,962
Porción no corriente	41,596,194	53,199,329	7,299,412
	<u>56,242,735</u>	<u>55,098,737</u>	<u>44,887,374</u>

- (b) El saldo por pagar corresponde principalmente a la compra de nuevos equipos.
- (c) El saldo de otras cuentas por pagar a relacionadas corresponde a préstamos solicitados a Umdasch AG, para financiar principalmente capital de trabajo. El préstamo se encuentra denominado en soles, no está garantizado, con vencimiento en 31 de octubre de 2016, y genera intereses a una tasa interbancaria del 5.85 por ciento más un spread del 1.6 por ciento. A continuación se presenta la composición del préstamo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014			2013		
	Corriente S/.	No corriente S/.	Total S/.	Corriente S/.	No corriente S/.	Total S/.
Umdasch AG	13,000,000	41,596,194	54,596,194	-	53,199,329	53,199,329
	<u>13,000,000</u>	<u>41,596,194</u>	<u>54,596,194</u>	<u>-</u>	<u>53,199,329</u>	<u>53,199,329</u>

En el mes de mayo de 2013, todos los préstamos adquiridos en 2012, en moneda extranjera junto con la cesión de créditos de Doka Industrie GmbH Umdasch AG emitida originalmente en moneda extranjera, fueron convertidos en un préstamo de soles.

Durante el año 2014, los préstamos generaron intereses ascendentes a S/.3,909,564 (S/.3,152,529 durante el año 2013), los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales.

- (d) La tasa de interés anual que se cobra por Umdasch AG cuando la financiación de la deuda se mantiene en USD, se basa en la tasa Libor con ajuste cada tres meses, más una cuota fija de 1.25%. Una vez convertida la deuda en nuevos soles en mayo de 2013, la tasa de interés se compone de la suma de la tasa interbancaria del Banco Central de Reserva que se ajusta cada tres meses, más un cargo fijo de 1.60%.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) La política Umdasch Grupo corporativo aplica deudas de interés cuando las facturas entre empresas están atrasadas, siendo más de 30 días en los casos de servicios y hasta 60 días en casos de ventas de materiales. El interés aplicable sobre las tasas de atrasos por este concepto de acuerdo con los mismos criterios señalados en el punto anterior.
- (f) La Sociedad considera los administradores como agentes clave. La remuneración anual recibida por los principales funcionarios asciende aproximadamente a S/ .1, 830,033 y S/ .1,375,760 para los años 2014 y 2013, respectivamente.

25. Compromisos por contratos de alquiler

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha suscrito contratos de alquiler y usufructo con terceros por sus oficinas administrativas, cuyos plazos de arrendamiento fluctúan entre 1 y 5 años.

El monto total de los compromisos asumidos hasta el año 2019, calculado en base al alquiler fijo será pagado como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
2015 - 2016	504,152	502,980
2017 - 2019	<u>1,656,330</u>	<u>2,467,240</u>
Total	<u>2,160,482</u>	<u>2,870,220</u>

26. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene diversos procedimientos administrativos por asuntos laborales y civiles. Estas contingencias podrían ascender como máximo a S/. 0.00. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales y sobre la base de los argumentos disponibles a la fecha de emisión de este informe, estas contingencias no generarían pasivos importantes al 31 de diciembre de 2014.

27. Objetivo y políticas de gestión de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés) y riesgo de liquidez, los cuales son gestionados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de gestión de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

Estructura de la gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

- (i) Directorio -
El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de crédito.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ii) Administración y finanzas -

El área de administración y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestiona la obtención de líneas de crédito de entidades financieras, cuando es necesario.

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito o el riesgo de incumplimiento de terceros, se controla mediante la implementación de aprobaciones de créditos, límites y procedimientos de monitoreo.

Los activos de la Compañía que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio corresponden a efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar. La magnitud de la exposición máxima al riesgo de crédito de la Compañía está representada por los saldos contables de las cuentas indicadas anteriormente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 01 de enero de 2013, el efectivo y equivalentes al efectivo se encontraban en bancos locales y del exterior de reconocido prestigio; asimismo, la Compañía cuenta con una amplia base de clientes.

Las cuentas por cobrar de la Compañía se liquidan en el corto plazo, además de contar con políticas para aceptar clientes y evaluar su comportamiento crediticio.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene ninguna concentración que represente un riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 01 de enero de 2013.

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden dos tipos de riesgo: (i) tipo de cambio y (ii) tasas de interés. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados por estos riesgos.

Los análisis de sensibilidad que se muestran en las siguientes secciones se relacionan con la posición de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 01 de enero de 2013.

Las sensibilidades en el estado de resultados es el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa sobre los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 01 de enero de 2013.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es riesgo que el valor razonable de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia es responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente Nuevos Soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están expresados al tipo de cambio de la fecha del estado de situación financiera. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene una posición activa en dólares estadounidenses ascendente a US\$ 30,722 y US\$1, 544,727, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene una posición pasiva en euros de EUR 176,391 y EUR 137,031, respectivamente.

Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia de cambio ascendente aproximadamente a S/26,695 (pérdida por S/1,579,758 durante el año 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense, moneda a la que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2014	2013
		S/.(000)	S/.(000)
Devaluación -			
Dólares estadounidenses	5	(115,736)	(215,776)
Dólares estadounidenses	10	(233,234)	(431,553)
Revaluación -			
Dólares estadounidenses	5	115,736	215,776
Dólares estadounidenses	10	233,234	431,553

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación -			
Euros	5	(270,475)	(27,023)
Euros	10	(540,950)	(54,045)
Revaluación -			
Euros	5	270,475	27,023
Euros	10	540,950	54,045

(ii) Riesgo de tasa de interés -

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 administra su riesgo de tasa de interés basados en la experiencia de la Gerencia, balanceando las tasas de intereses activas y pasivas.

La Compañía no tiene activos significativos que generan 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 01 de enero de 2013, sólo las obligaciones financieras devengan intereses a tasa fija, tal como se presenta en la nota 13.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 01 de enero de 2013, en opinión de la Gerencia este riesgo se encuentra adecuadamente monitoreado, por lo que no constituye un riesgo significativo para la compañía.

Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo de los excedentes de liquidez, los cuales le permiten a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener suficientes recursos que le permitan afrontar sus desembolsos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 01 de enero de 2013, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

	Menos de 1 año S/.(000)	Entre 1 y 7 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014			
Sobregiros y préstamos bancarios	120,000	-	120,000
Cuentas por pagar comerciales	2,085,998	-	2,085,998
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14,646,541	41,596,194	56,242,735
Otras cuentas por pagar y provisión por desmantelamiento	802,604	567,642	1,370,246
	<u>17,655,143</u>	<u>42,163,836</u>	<u>59,818,979</u>

	Menos de 1 año S/.(000)	Entre 1 y 7 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2013			
Sobregiros y préstamos bancarios	120,142	-	120,142
Obligaciones financieras	-	366,877	366,877
Cuentas por pagar comerciales	476,612	-	476,612
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,899,408	53,199,329	55,098,737
Otras cuentas por pagar y provisión por desmantelamiento	504,010	14,118	518,128
	<u>3,000,172</u>	<u>53,580,324</u>	<u>56,580,496</u>

	Menos de 1 año S/.(000)	Entre 1 y 7 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 01 de enero de 2013			
Obligaciones financieras	-	343,412	343,412
Cuentas por pagar comerciales	803,620	-	803,620
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	37,587,962	7,299,412	44,887,374
Otras cuentas por pagar y provisión por desmantelamiento	324,554	16,174	340,728
	<u>38,716,136</u>	<u>7,658,998</u>	<u>46,375,134</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

28. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

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

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

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

