



ECOLOGIA Y TECNOLOGIA AMBIENTAL S.A.C.

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



¡El Perú vota por Datos Libres!

datosperu.org

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](http://DatosPeru.org)

ECOLOGIA Y TECNOLOGIA AMBIENTAL S.A.C.

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

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

US\$ = Dólar estadounidense
S/. = Nuevo sol

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio
Ecología y Tecnología Ambiental S.A.C.

16 de marzo de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Ecología y Tecnología Ambiental S.A.C.**, (una subsidiaria indirecta de Graña y Montero S.A.A.) que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 14.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros individuales

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

Gaveglia Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santa Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550
www.pwc.com.pe

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



16 de marzo de 2015
Ecología y Tecnología Ambiental S.A.C.

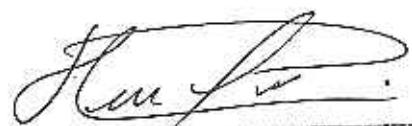
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es apropiada y suficiente en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

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

Gavegno Aparicio y Asociados

Refrendado por



(socio)

Hernán Aparicio P.
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-020944

ECOLOGÍA Y TECNOLOGÍA AMBIENTAL S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de
	2014 S/..	2013 S/..		
PASIVO Y PATRIMONIO				
Activo corriente			3.1-c)	
Equivalente de efectivo	509,821	278,549	8	88,623
Cuentas por cobrar comerciales	5,989,238	4,562,169		968,502
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,006,662	379,002		1,412,095
Otras cuentas por cobrar	166,953	324,289		682,886
Gastos contratados por anticipado	56,977	43,768		3,152,106
Total del activo corriente	<u>7,729,651</u>	<u>5,587,777</u>		<u>1,649,768</u>
Activo no corriente			3.1-c)	
Impuesto a la renta diferido	20,039	14,318		82,900
Mobiliario y equipos	567,183	452,770		
Activos intangibles	7,810	8,808		
Total del activo no corriente	<u>695,032</u>	<u>475,896</u>		<u>4,330,986</u>
Patrimonio				
Capital emitido			11	3,927,573
Reserva legal				403,412
Resultados acumulados				841,592
Total patrimonio				<u>5,172,577</u>
				<u>8,324,683</u>
				<u>6,063,674</u>

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

ECOLOGIA Y TECNOLOGIA AMBIENTAL S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014 S/.	2013 S/.
Ingresos por servicios		13,880,548	11,261,069
Costos de servicios	12	(11,209,775)	(8,339,069)
Utilidad bruta		2,670,773	2,922,000
Gastos administrativos	12	(1,311,357)	(1,798,023)
Otros ingresos		2,465	40,579
Utilidad de operación		1,361,881	1,164,556
Gastos financieros		(31,855)	(14,279)
Diferencia en cambio, neta		(65,889)	15,102
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,264,137	1,165,379
Impuesto a la renta	13	(422,545)	(368,983)
Utilidad del año y total de resultados integrales		<u>841,592</u>	<u>796,396</u>

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

ECOLOGIA Y TECNOLOGIA AMBIENTAL S.A.C.

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

Número de acciones	Capital emitido S/..	Reserva legal S/..	Resultados acumulados S/..	Total S/..
2,064,236	2,064,236	196,373	1,273,980	3,534,589
-	-	-	796,396	796,396
1,146,581	1,146,581	127,399	(127,399)	-
1,146,581	1,146,581	127,399	(1,146,581)	-
<u>3,210,817</u>	<u>3,210,817</u>	<u>323,772</u>	<u>(1,273,980)</u>	<u>4,330,985</u>
Saldos al 1 de enero de 2013				
Utilidad del año y total de resultados Integrales:				
Transacciones con accionistas:				
Transferencia a reserva legal				
Capitalización de resultados acumulados				
Total transacciones con accionistas				
Saldos al 31 de diciembre de 2013				
Saldos al 1 de enero de 2014				
Utilidad del año y total de resultados Integrales				
Transacciones con accionistas:				
Transferencia a reserva legal				
Capitalización de resultados acumulados				
Total transacciones con accionistas				
Saldos al 31 de diciembre de 2014				

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

ECOLOGIA Y TECNOLOGIA AMBIENTAL S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJO DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,264,137	1,165,379
Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Depreciación	85,712	63,762
Amortización	998	996
Variaciones netas en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,427,069)	(579,548)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(627,660)	591,263
Otras cuentas por cobrar	157,336	(156,902)
Gastos contratados por anticipado	(13,209)	(39,587)
Cuentas por pagar comerciales	453,098	164,695
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(18,281)	164,006
Otras cuentas por pagar	23,014	(738,269)
Pagos de impuesto a la renta	(428,266)	(367,675)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(530,190)</u>	<u>268,120</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Pagos por compra de mobiliario y equipos y efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(165,827)</u>	<u>(67,190)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Amortización de arrendamientos financieros	(108,246)	(21,823)
Prestamos recibidos de empresas relacionadas	1,405,535	-
Amortización de préstamos con empresas relacionadas	(370,000)	-
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	<u>927,289</u>	<u>(21,823)</u>
Aumento neto del equivalente de efectivo	231,272	179,107
Saldo del equivalente de efectivo al inicio del año	<u>278,549</u>	<u>99,442</u>
Saldo del equivalente de efectivo al final del año	<u>509,821</u>	<u>278,549</u>
Transacciones que no representan flujo de efectivo:		
Compras de activo fijo pendientes de pago	34,298	-
Activos adquiridos a través de arrendamiento financiero	-	218,692

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

ECOLOGIA Y TECNOLOGIA AMBIENTAL S.A.C.

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

1 INFORMACION GENERAL

a) Constitución y operaciones -

Ecología y Tecnología Ambiental S.A.C. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria directa de GMI S.A. Ingenieros Consultores, quien posee el 99.98% de su capital social. La Compañía se constituyó el 15 de agosto de 1991 y su objetivo es dedicarse a realizar estudios de ingeniería, estudios de impacto ambiental, consultoría y saneamiento ambiental, supervisar toda clase de proyectos relacionados al uso o aprovechamiento sustentable de los recursos naturales, monitorear y supervisar los procesos productivos que conllevan a impactos ambientales y la contaminación de los ecosistemas, prestar servicios en el manejo integral de residuos sólidos y líquidos, ya sean domésticos, tóxicos, peligrosos y/o de cualquier otro tipo, así como cualquier actividad relacionada.

El domicilio legal de la Compañía es Av. Paseo de la República N°4667, Surquillo.

b) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros individuales, por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido emitidos con autorización de la Gerencia el 20 de enero de 2015 y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas, que se realizará dentro del plazo establecido por Ley, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros, al 31 de diciembre de 2014, adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas del 1 de septiembre de 2014.

2 RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros individuales de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Los estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

2.2 Traducción de moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

b) Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio del cierre del año, se reconocen en el estado de resultados integrales.

Las ganancias y pérdidas en cambio relacionadas con todas las partidas monetarias se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "diferencia en cambio, neta".

2.3 Efectivo y equivalente de efectivo -

En el estado individual de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos financieros -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros la Compañía ha clasificado sus activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Corresponden a activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y efectivo y equivalente de efectivo.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

Reconocimiento y medición -

Las compras y ventas habituales de activos financieros se reconocen a la fecha de su negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

2.5 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto se presenta en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible que permita compensarlos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

2.6 Deterioro de activos financieros -

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

Evidencias de deterioro surgen cuando, por ejemplo, el deudor está atravesando dificultades financieras, tenga incumplimientos o retraso en el pago de intereses o del principal, exista posibilidad de caer en insolvencia o enfrente algún tipo de reorganización financiera y cuando exista información verificable que indique que su generación de flujos de efectivo futuros podría disminuir.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si un préstamo o una cuenta por cobrar devenga intereses a tasa variable, la tasa de descuento para medir la pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva actual determinada en función del contrato. De forma práctica, la Compañía podría determinar el deterioro sobre la base del valor razonable de un instrumento utilizando su precio de mercado.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como por ejemplo una mejora en el rating crediticio del deudor), la reversión de la pérdida por deterioro previamente registrada se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.7 Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes sustancialmente por los diferentes servicios que realiza la Compañía. Si su cobranza se espera ocurrir en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro.

2.8 Mobiliario y equipos -

Estos activos se registran a su costo histórico menos su depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

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

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

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

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable. Los resultados por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos provenientes de la transacción y sus valores en libros y se reconocen en el rubro "Otro ingresos" en el estado de resultados integrales.

2.9 Deterioro de activos no financieros -

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre su valor razonable y su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

2.10 Cuentas por pagar comerciales -

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

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.11 Arrendamientos financieros -

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

La Compañía arrienda maquinaria. Los arrendamientos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago.

La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en el rubro de Arrendamientos financieros en corto y largo plazo, según corresponda. El elemento de interés del costo financiero se carga al estado de resultados en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período. La maquinaria y equipo adquirida a través de arrendamientos financieros se depreciarán a lo largo de su vida útil o en el período del arrendamiento, el menor.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se relaciona a partidas reconocidas directamente en el estado de otros resultados integrales o en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el estado de otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la legislación tributaria promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Gerencia, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto a la renta diferido que surge del reconocimiento inicial de la plusvalía mercantil no es reconocido; asimismo, el impuesto diferido no se contabiliza si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecte ni la utilidad o pérdida contable o tributaria. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o se pague.

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

El impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa cuando un derecho legal permite compensar el impuesto a la renta corriente activo con el impuesto a la renta corriente pasivo y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.13 Beneficios a los empleados -

a) Participación en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base de las disposiciones legales vigentes. La participación de los trabajadores en las utilidades equivale a 5% de la materia imponible determinada por la Compañía, de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

b) Gratificaciones -

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

c) Compensación por tiempo de servicios -

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

d) Vacaciones -

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado y según son acumuladas. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultante de los servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

2.14 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la salida de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente. Si el valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado de resultados integrales como gasto financiero. Las provisiones no se reconocen por pérdidas operativas futuras.

2.15 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos de que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

2.16 Capital emitido -

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

2.17 Reconocimiento de ingresos -

La medición de los ingresos de actividades ordinarias debe hacerse utilizando el valor razonable del pago recibido o por recibir, derivado de los mismos. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente y es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro.

Los ingresos por servicios prestados se reconocen en el período contable en el que se prestan.

2.18 Normas, modificaciones e interpretaciones

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

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

- Modificación a la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación" Esta enmienda aclara que el derecho de la compensación no debe estar supeditado a un evento futuro. También debe ser legalmente exigible para todas las contrapartes en el curso normal de los negocios, así como en caso de impago, insolvencia o quiebra. La enmienda también considera los mecanismos de solución. La enmienda no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.
- Modificaciones a la NIC 36, "Deterioro de activos". Esta enmienda elimina ciertos requerimientos de revelación referentes a: a) eliminar el requerimiento de revelar el valor recuperable cuando una unidad generadora de efectivo (UGE) contiene plusvalía mercantil o activos intangibles de vida indefinida, pero que no ha sido deteriorado; b) revelar el valor recuperable de un activo o UGE cuando una pérdida por deterioro ha sido reconocida o extornada y c) revelaciones detalladas sobre cómo el valor razonable menos los costos de venta ha sido medido cuando una pérdida por deterioro ha sido reconocido o extornada. La enmienda no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.
- IFRIC 21, 'Gravámenes', establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar al pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo. La Compañía no está sometido actualmente a gravámenes significativos por lo que el impacto en la Compañía no es significativo.

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

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

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

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

La administración de riesgos financieros es llevada a cabo por la Gerencia bajo instrucciones del Directorio del Grupo. La Gerencia gestiona la administración general de riesgos en áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, y para la inversión de los excedentes de liquidez así como de riesgos financieros y ejerce supervisión y monitoreo periódico.

3.1 Factores de riesgo financiero -

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

a) Riesgos de mercado -

i) Riesgo de cambio -

La Compañía está expuesta al riesgo de cambio derivado de transacciones a nivel local efectuadas en moneda extranjera. Esta exposición está concentrada sustancialmente a las fluctuaciones del dólar estadounidense.

A fin de reducir esta exposición se realizan esfuerzos para mantener un balance apropiado entre los activos y pasivos, así como entre los ingresos y egresos en moneda extranjera. Cabe precisar que la Gerencia del Grupo Graña ha aprobado alternativamente una política para la utilización de instrumentos derivados para la protección del riesgo cambiario, sin embargo a la fecha, la Compañía no ha considerado necesario efectuar este tipo de transacciones.

Al 31 de diciembre de 2014, el estado de situación financiera incluye activos y pasivos en moneda extranjera equivalentes a S/.217,663 y S/.1,149,637, respectivamente (S/.195,427 y S/.403,032 de activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio de la Compañía en 2014 ascendieron a S/.160,047 y S/.225,936, respectivamente (S/.108,767 y S/.93,665 respectivamente, en 2013).

Si al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el nuevo sol se hubiera revaluado/devaluado en 2% en relación con el dólar estadounidense; con todas las otras variables mantenidas constantes, el impacto en la utilidad antes de impuestos del año no hubiera sido significativo.

ii) Riesgo de precio -

La gerencia de la Compañía considera que no se encuentra expuesta al riesgo de precio debido a que no mantiene activos y/o pasivos medidos al valor razonable.

iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés debido a que sus ingresos y los flujos de caja operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses, mientras que los pasivos por arrendamientos financieros devengan intereses a tasas fija.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se aceptan a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de 'A'. La administración de la Compañía evalúa la calidad crediticia de los clientes, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Se establecen límites de crédito individuales de acuerdo con los límites fijados por el directorio sobre la base de las calificaciones internas o externas. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad.

Con relación a los créditos a sus partes relacionadas, la Compañía ha establecido medidas para asegurar la recuperación de dichos préstamos a través del control efectuado por la Gerencia de Finanzas y la evaluación de gestión realizada por el Directorio.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. En ese sentido la Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

El área de Finanzas de la Compañía supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito no usadas de modo que la Compañía no incumpla con los límites de endeudamiento de ser aplicable, sobre cualquier línea de crédito.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en cuentas corrientes que generan intereses y depósitos a plazo, escogiendo instrumentos con vencimiento apropiado o de suficiente liquidez.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados. Al 31 de diciembre de 2014, el total de las obligaciones de la Compañía era de vencimiento corriente.

	<u>Menos de 1 año S/.</u>	<u>Entre 1 y 2 años S/.</u>	<u>Total S/.</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Arrendamientos financieros	129,413	94,134	223,547
Cuentas por pagar comerciales	481,106	-	481,106
Cuentas por pagar a relacionadas	394,841	-	394,841
Otras cuentas por pagar	659,872	-	659,872
	<u>1,665,232</u>	<u>94,134</u>	<u>1,759,366</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo de arrendamientos financieros se relaciona con la adquisición de maquinaria. Los arrendamientos financieros devengán una tasa de interés de 8.80% anual y vencen en 2015.

3.2 Administración del riesgo de capital -

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total de las obligaciones financieras (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio mostrado en el estado consolidado de situación financiera más la deuda neta.

Al 31 de diciembre 2014 y de 2013 la Compañía no se encuentra apalancada ya que el saldo de efectivo y equivalente a efectivo es suficiente para cubrir las obligaciones por arrendamientos financieros.

3.3 Estimación del valor razonable -

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes, es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2013, en el caso de los arrendamientos financieros, se considera que el valor en libros se asemeja a su valor razonable debido a que la obligación fue adquirida durante el año y devenga intereses a tasas de mercado.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

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

4.1 Estimados y criterios contables críticos -

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Impuestos -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no existen contingencias tributarias.

4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -

Por las transacciones reconocidas en los estados financieros de los años 2014 y 2013 no se ha requerido el ejercicio especial de juicio profesional para aplicar las políticas contables.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Instrumentos financieros por categoría -

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Activos según el estado de situación financiera		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
Efectivo y equivalente de efectivo	509,821	278,549
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, excluyendo anticipos a proveedores	6,101,608	4,688,928
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	<u>1,006,662</u>	<u>379,002</u>
	<u>7,618,091</u>	<u>5,346,479</u>
Pasivos según el estado de situación financiera		
Otros pasivos financieros:		
Arrendamientos financieros	88,623	196,869
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, excluyendo pasivos no financieros	1,313,900	818,701
Cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>1,412,095</u>	<u>394,841</u>
	<u>2,814,618</u>	<u>1,410,411</u>

5.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

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

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Efectivo y equivalente de efectivo		
Banco de Crédito del Perú (A+)	268,902	221,073
Banco de la Nación (A)	236,216	52,329
Banco Scotiabank (A)	<u>4,704</u>	<u>5,147</u>
	<u>509,821</u>	<u>278,549</u>

La calidad crediticia de los clientes se evalúa en tres categorías (calificación interna):

- A: clientes / partes relacionadas nuevos (menores a 6 meses).
- B: clientes existentes / partes relacionadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) sin incumplimientos en el pasado, y
- C: clientes existentes / partes relacionadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) con incumplimientos en el pasado.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la totalidad de la cartera de la Compañía se ha evaluado como de categoría de riesgo B. Asimismo, de las cuentas que están en cumplimiento de sus términos contractuales, no existen algunas que hayan sido renegociadas.

6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Facturas por cobrar	2,065,367	1,634,074
Derechos por facturar	3,923,872	2,928,095
	<u>5,989,238</u>	<u>4,562,169</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las facturas por cobrar están relacionadas a los avances de los servicios aprobados por los clientes. Los derechos por facturar corresponden a cuentas por cobrar por servicios prestados que se encuentran pendientes de aprobación por parte del cliente y que usualmente son aprobados al mes siguiente de presentada la valorización.

El valor razonable de las cuentas por cobrar es similar a su valor nominal debido a que i) el periodo promedio de cobro de las facturas por cobrar es de 45 días y ii) los derechos por facturar se facturan al mes siguiente de provisionados. Estas cuentas por cobrar son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar, al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Vigentes	5,484,549	2,928,095
Vencidas hasta 30 días	115,244	1,559,687
Vencidas mayores a 30 días	389,445	74,387
	<u>5,989,238</u>	<u>4,562,169</u>

Al 31 de diciembre de 2014, existen cuentas por cobrar comerciales ascendentes a S/. 504,689 (S/. 1,634,074 al 31 de diciembre de 2013) que se encuentran vencidas pero no deterioradas, las que están relacionadas con un número de clientes independientes por los que no existe historia reciente de incumplimiento. La Compañía no ha considerado necesario constituir una provisión por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor en libros de las cuentas por cobrar.

7 TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

a) Transacciones entre partes relacionadas -

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/. -
Prestación de bienes y servicios -		
Matriz	598,026	340,066
Relacionadas	900,937	927,229
	<u>1,498,963</u>	<u>1,267,295</u>
Adquisición de bienes servicios -		
Matriz	183,177	178,199
Relacionadas	33,965	19,452
	<u>217,142</u>	<u>197,651</u>
Préstamos recibidos -		
Matriz	1,405,535	-

b) Saldos al cierre del año resultante de las ventas / compras de bienes / servicios -

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>

Cuentas por cobrar a partes relacionadas:

- Matriz	655,221	277,932
- Relacionadas	351,441	101,070
	<u>1,006,662</u>	<u>379,002</u>

Cuentas por pagar a partes relacionadas:

- Matriz	1,355,450	338,462
- Relacionadas	56,645	56,379
	<u>1,412,095</u>	<u>394,841</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por cobrar y pagar a relacionadas surgen principalmente de prestación de servicios. Estas cuentas no tienen garantía y no generan intereses.

c) Compensación de la gerencia clave -

La gerencia clave incluye a los gerentes y directores (ejecutivos y no ejecutivos). La compensación pagada o por pagar a la gerencia clave en 2014 ascendió a S/.59,590 (S/.106,272 en 2013)

8 MOBILIARIO Y EQUIPOS

El movimiento de la cuenta mobiliario y equipos y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el siguiente:

	<u>Maquinaria</u> S/.	<u>Equipos de cómputo</u> S/.	<u>Vehículos</u> S/.	<u>Muebles y enseres</u> S/.	<u>Equipos diversos</u> S/.	<u>Total</u> S/.
Al 1 de enero de 2013						
Costo	-	95,911	47,412	1,018	269,304	413,645
Depreciación acumulada	-	(51,248)	(28,238)	(59)	(103,450)	(182,995)
Costo neto	-	<u>44,663</u>	<u>19,174</u>	<u>959</u>	<u>165,854</u>	<u>230,650</u>
Costo neto inicial	-	44,663	19,174	959	165,854	230,650
Adiciones	218,692	4,089	-	-	63,101	285,882
Cargo por depreciación	(10,388)	(17,905)	(4,328)	(102)	(31,039)	(63,762)
Costo neto final	<u>208,304</u>	<u>30,847</u>	<u>14,846</u>	<u>857</u>	<u>197,916</u>	<u>452,770</u>
Al 31 de diciembre de 2013						
Costo	218,692	100,000	47,412	1,018	332,405	699,527
Depreciación acumulada	(10,388)	(69,153)	(32,566)	(161)	(134,489)	(246,757)
Costo neto	<u>208,304</u>	<u>30,847</u>	<u>14,846</u>	<u>857</u>	<u>197,916</u>	<u>452,770</u>
Al 1 de enero de 2014						
Costo	218,692	100,000	47,412	1,018	332,405	699,527
Depreciación acumulada	(10,388)	(69,153)	(32,566)	(161)	(134,489)	(246,757)
Costo neto	<u>208,304</u>	<u>30,847</u>	<u>14,846</u>	<u>857</u>	<u>197,916</u>	<u>452,770</u>
Costo neto inicial	208,304	30,847	14,846	857	197,916	452,770
Adiciones	-	16,837	-	22,867	160,421	200,125
Cargo por depreciación	(20,795)	(19,802)	(4,332)	(1,937)	(38,846)	(85,712)
Costo neto final	<u>187,509</u>	<u>27,882</u>	<u>10,514</u>	<u>21,787</u>	<u>319,491</u>	<u>567,183</u>
Al 31 de diciembre de 2014						
Costo	218,692	116,835	47,412	23,885	492,826	899,650
Depreciación acumulada	(31,183)	(88,953)	(36,898)	(2,098)	(173,335)	(332,469)
Costo neto	<u>187,509</u>	<u>27,882</u>	<u>10,514</u>	<u>21,787</u>	<u>319,491</u>	<u>567,183</u>

En 2013, las adiciones comprenden principalmente equipos adquiridos para el desarrollo del proyecto Tarma del cliente UNACEM.

La depreciación se distribuye en el estado de resultados integrales de la siguiente manera:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Costo de servicios prestados	74,285	55,073
Gastos de administración	11,427	8,689
	<u>85,712</u>	<u>63,762</u>

Al 31 de diciembre, el valor neto en libros del mobiliario y equipo adquirido a través de contratos de arrendamiento financiero se descompone como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Costo	218,692	218,692
Depreciación acumulada	(31,183)	(10,388)
Costo neto	<u>187,509</u>	<u>208,304</u>

9 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por pagar comerciales comprenden facturas por pagar que se originan principalmente por la contratación de asesorías para la prestación de los servicios que brinda la Compañía. Las facturas por pagar son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no generan intereses.

10 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Adelantos recibidos de clientes	11,416	83,693
Tributos y contribuciones sociales	326,072	238,584
Remuneraciones y participaciones por pagar	335,607	332,814
Diversas	9,791	4,781
	<u>682,886</u>	<u>659,872</u>

11 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 el capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones está representado por 3,927,573 acciones comunes de S/.1.00 valor nominal cada una (3,210,817 acciones comunes de S/.1.00 valor nominal cada una al 31 de diciembre de 2013).

En Junta General de Accionistas del 22 de diciembre de 2014 y 10 de octubre de 2013 se aprobó la capitalización de resultados acumulados por S/.716,756 y S/.1,146,581 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 0.01 al 5	6	0.02
De 90.01 al 100.00	1	99.98
	<u>7</u>	<u>100.00</u>

b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

c) Resultados acumulados -

Los dividendos que se distribuyan a accionistas diferentes de personas jurídicas domiciliadas están sujetos a la tasa del impuesto a la renta de 4.1%, el que debe ser retenido y liquidado por la Compañía.

12 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Por los años terminados el 31 de diciembre, la composición de este rubro es la siguiente:

	<u>Costo de servicios</u> S/.	<u>Gastos administrativos</u> S/.	<u>Total</u> S/.
Año 2014:			
Cargas de personal	6,964,328	409,591	7,373,919
Servicios prestados por terceros	2,892,081	733,224	3,625,305
Cargas diversas de gestión	1,277,886	157,115	1,435,001
Depreciación y amortización	75,480	11,427	86,907
	<u>11,209,775</u>	<u>1,311,357</u>	<u>12,521,132</u>
Año 2013:			
Cargas de personal	5,808,335	443,493	6,251,828
Servicios prestados por terceros	1,661,636	986,917	2,648,553
Cargas diversas de gestión	813,211	358,742	1,171,953
Depreciación y amortización	55,887	8,871	64,758
	<u>8,339,069</u>	<u>1,798,023</u>	<u>10,137,092</u>

Las cargas de personal comprenden los siguientes conceptos:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Sueldos	4,492,735	3,957,003
Gratificaciones	934,998	724,072
Seguridad y previsión social	498,627	433,043
Compensación por tiempo de servicios	481,709	421,458
Vacaciones	473,642	379,855
Participación de los trabajadores	66,500	64,504
Otras remuneraciones	425,708	271,893
	<u>7,373,919</u>	<u>6,251,828</u>

Los servicios prestados por terceros comprenden los siguientes conceptos:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Honorarios y asesorías	2,248,029	1,781,533
Servicio de transporte	340,199	384,971
Otros gastos de viaje	108,513	136,087
Alimentación	98,629	107,815
Alquileres	540,348	103,614
Servicios y gastos de mantenimiento	168,437	52,887
Movilidad	59,597	34,567
Otros servicios	61,553	87,454
	<u>3,625,305</u>	<u>2,648,563</u>

En el 2014 el gasto por alquileres se incrementó debido a que la Compañía trasladó sus oficinas a nuevo local en el distrito de San Isidro.

13 GASTÓ POR IMPUESTO A LA RENTA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta ha sido fijada en 30%.

- b) Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta en Perú -

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

- c) El gasto (ingreso) por impuesto a la renta mostrado en el estado consolidado de resultados comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Corriente	428,266	367,675
Diferido	(5,721)	1,308
	<u>422,545</u>	<u>368,983</u>

- d) El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuesto difiere del monto teórico que resultaría de usar la tasa del impuesto a las utilidades de la Compañía, como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,264,137	1,165,379
Impuesto calculado aplicando la tasa del 30%	379,241	349,614
Gastos no deducibles	43,304	19,369
Cargo por impuesto a la renta	422,545	368,983

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2010 a 2014 se encuentran abiertos a fiscalización por parte de la Administración Tributaria. Debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del impuesto a la renta y del impuesto general a las ventas, debe considerarse los precios de transferencia por las operaciones con partes vinculadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014.
- f) Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN) -

Grava a los generadores de rentas de tercera categoría en Perú sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2012, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

El monto efectivamente pagado puede ser utilizado como crédito fiscal por los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta del ejercicio correspondiente.

14 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

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