

**Grupo Sainca S.A.C.**

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



Building a better  
working world



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

Más información: Datos Perú

## **Grupo Sainca S.A.C.**

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

### **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

### **Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Grupo Sainca S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Grupo Sainca S.A.C. (en adelante "la Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 18 adjuntas).

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros*

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

### *Responsabilidad del auditor*

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros separados, 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 separados, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno vigente de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar que las políticas contables sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Gerencia y la presentación de los estados financieros separados tomados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

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

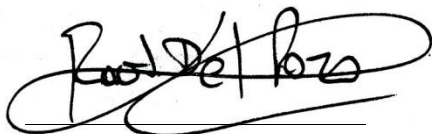
### *Otros asuntos*

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, que se presentan para propósitos comparativos, no fueron auditados por nosotros ni por otros auditores independientes.

Lima, Perú  
30 de abril de 2015

Refrendado por:

*Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados*



Raúl Del Pozo  
C.P.C.C. Matrícula N°22311

## Grupo Sainca S.A.C.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 (No auditado)

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo	4	9,636	13
Cuentas por cobrar comerciales	5	73,942	1,339
Otras cuentas por cobrar	6	2,137	182
Crédito fiscal por impuesto a las ganancias		1,020	-
Gastos contratados por anticipado		459	-
		<u>87,194</u>	<u>1,534</u>
Activo por impuesto diferido		87	-
Propiedades, planta y equipo, neto	7	1,096	-
Intangibles, neto		<u>36</u>	<u>-</u>
<b>Total activo</b>		<u>88,413</u>	<u>1,534</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales	8	7,460	4
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	78,947	1,098
Otras cuentas por pagar		<u>350</u>	<u>418</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>86,757</u>	<u>1,520</u>
<b>Patrimonio neto</b>	10		
Capital social		10	10
Resultados acumulados		<u>1,646</u>	<u>4</u>
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>1,656</u>	<u>14</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>88,413</u>	<u>1,534</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

## Grupo Sainca S.A.C.

### Estado de resultados integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 (No auditado)

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Ventas netas	12	163,672	1,283
Costo de ventas	13	<u>(160,817)</u>	<u>(1,258)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		2,855	25
<b>Gastos de operación</b>			
Gastos de administración	14	(1,449)	(25)
Otros ingresos (gastos)		<u>15</u>	<u>-</u>
<b>Total gastos de operación</b>		(1,434)	(25)
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Diferencia en cambio, neta		<u>1,186</u>	<u>6</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>		2,607	6
Impuesto a la renta	11(e)	<u>(965)</u>	<u>(2)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>1,642</u>	<u>4</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

## Grupo Sainca S.A.C.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 (No auditado)

	Capital social S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013 (No auditado)	10	-	10
Utilidad neta	-	4	4
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (No auditado)	10	4	14
Utilidad neta	-	1,642	1,642
Saldos al 31 de diciembre de 2014	10	1,646	1,656

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado



## Grupo Sainca S.A.C.

### Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 (No auditado)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranza a clientes	89,230	-
Pagos a proveedores	(76,367)	(21)
Pago de impuesto a las ganancias	(2,072)	(4)
Otros ingresos	17	-
	<u>10,808</u>	<u>(25)</u>
<b>Efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de operación</b>	<u>10,808</u>	<u>(25)</u>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Pago por compra de instalaciones y equipos	(1,121)	-
Pago por compra de intangibles	(36)	-
	<u>(1,157)</u>	<u>-</u>
<b>Efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(1,157)</u>	<u>-</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Aporte de capital	-	10
Préstamos recibidos de entidades relacionadas	-	28
Pago de préstamos a entidades relacionadas	(28)	-
	<u>(28)</u>	<u>38</u>
<b>Efectivo proveniente (utilizado en) de las actividades de financiamiento</b>	<u>(28)</u>	<u>38</u>
Aumento neto de efectivo	9,623	13
Saldo de efectivo al inicio del año	13	-
	<u>9,636</u>	<u>13</u>
Saldo de efectivo al final del año	<u>9,636</u>	<u>13</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

## Grupo Sainca S.A.C.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

#### 1. Identificación y actividad económica

##### (a) Identificación -

Grupo Sainca S.A.C. es una sociedad anónima cerrada peruana que se constituyó en setiembre de 2013, tiene como socios a Sacyr Industrial S.L., una empresa domiciliado en la ciudad de Madrid, España, la cual posee el 71 por ciento de su capital social, Grupo Navec Servicios Industriales S.L., una empresa domiciliado en la ciudad de Tarragona, España, la cual posee el 12 por ciento de su capital social, Imasa Ingeniería y Proyectos S.A., una empresa domiciliado en la ciudad de Asturias, España, la cual posee el 12 por ciento de su capital social, y a Carbonell Figueras S.A., una empresa domiciliado en la ciudad de Tarragona, España, la cual posee el 5 por ciento de su capital social. El domicilio legal de la Compañía es Av. República de Panamá 3545, Oficina 1202, San Isidro, Lima-Perú.

##### (b) Actividad económica -

La actividad económica de la Compañía consiste en la realización de todo tipo de estudios, incluidos lo de viabilidad, así como el desarrollo de ingeniería conceptual, básica y de detalle, consultorías y desarrollos de proyectos, servicios de investigación y desarrollo, y la dirección y ejecución de toda clase de proyecto de obras tanto civil como de edificación, instalaciones y montaje mecánico, eléctrico y de instrumentación y control con y sin suministro de materiales o equipos y todas las actividades relacionadas con la preparación de las instalaciones para la puesta en marcha de las mismas.

Estas obras y servicios son contratados de distintas maneras, tales como: (a) contrato de servicios a suma alzada o precio fijo; y (b) contrato llave en mano (EPC). Como es usual en la actividad, la Compañía podría participar en contratos de operaciones conjuntas de construcción, los cuales se forman exclusivamente para concursar y ejecutar las obras.

Durante el año 2014 se desarrolló el proyecto RLP21 Adecuación a las nuevas especificaciones de combustibles - bloques destilados medios según contrato firmado el 28 de octubre de 2013 con Refinería La Pampilla S.A.A. El importe total del contrato es de US\$153,800,000, habiéndose ejecutado US\$54,900,000 durante el año 2014.

##### (c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados por la Gerencia y en su opinión serán aprobados sin modificaciones por la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo dentro de los plazos establecidos por ley.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2. Principales principios y prácticas contables

#### 2.1. Bases para la preparación -

##### *Declaración de cumplimiento -*

Los estados financieros adjuntos se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y sus interpretaciones emitidas por el IFRS Interpretation Committee ("IFRIC") vigentes al 31 de diciembre de 2014.

##### *Responsabilidad de la información -*

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Junta General de Accionistas de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidos por el IASB.

##### *Base de medición -*

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros están presentados en nuevos soles, todos los valores están en miles, excepto cuando sea indicado lo contrario.

#### 2.2. Juicios, estimados y supuestos significativos -

La preparación de los estados financieros siguiendo las NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

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

- (i) Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales de instalaciones y equipo, ver nota 2.3(d).
- (ii) Provisiones, ver nota 2.3(g).
- (iii) Impuesto a las ganancias corriente y diferido, ver nota 2.3(i).

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

### 2.3. Cambios en las políticas contables y de revelación

La Compañía aplicó por primera vez las nuevas normas y ciertas modificaciones de normas que estuvieron vigentes para los periodos anuales que empezaron el 1 de enero de 2014. Algunas de estas normas y modificaciones estuvieron referidas a excepciones a la consolidación de entidades de inversión, compensación de activos financieros y pasivos financieros, novación de instrumentos derivados y modificaciones de la NIIF 13 "Medición al Valor Razonable. Los estados financieros de la Compañía no se vieron afectados por dichos cambios y modificaciones debido a que no registraron transacciones que se vieran afectadas.

### 2.4. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

#### (a) Transacciones en moneda extranjera -

##### *Moneda funcional y moneda de presentación*

La Compañía ha definido el Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación.

##### *Transacciones y saldos en moneda extranjera*

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente trasladadas a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. En la conversión de la moneda extranjera se utilizan los tipos de cambio fijados por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de cada período, son reconocidas en el estado de resultados.

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son registrados en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

#### (b) Instrumento financieros: *Reconocimiento inicial y mediación posterior* -

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial de otra entidad.

##### (i) Activos financieros -

##### *Reconocimiento y medición inicial*

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Medición posterior -**

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación tal como se detalla a continuación:

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

### *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

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

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

Los derivados implícitos contenidos en los contratos comerciales son contabilizados como derivados separados y son registrados a su valor razonable si las características económicas y riesgos asociados no están directamente relacionados con los contratos comerciales, y éstos no se mantienen para negociación ni han sido designados como al valor razonable con cambios en resultados. Estos derivados implícitos son medidos a su valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en resultados.

### *Préstamos y cuentas por cobrar -*

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

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

### *Inversiones mantenidas hasta su vencimiento -*

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos son clasificados como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. La Compañía no posee estos activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### *Inversiones financieras disponibles para la venta -*

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen inversiones en acciones y títulos de deuda. Las inversiones en acciones clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican como mantenidas para negociación ni han sido designadas como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se piensan tener por un período indefinido de tiempo y podrían venderse en respuesta a necesidades de liquidez o cambios en las condiciones del mercado. La Compañía no posee estos activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### *Baja de activos financieros -*

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o un grupo de activos financieros. Existe un deterioro si uno o más eventos que han ocurrido desde el reconocimiento inicial del activo ("evento de pérdida") tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o en un grupo de activos financieros y puede estimarse de forma fiable. Las evidencias de deterioro podrían incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas, falta de pagos o retrasos en pagos de intereses o principal, probabilidad de entrar en quiebra u otra reorganización financiera y otra información que indique que existe una disminución significativa en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios en condiciones económicas que puedan generar incumplimientos.

Para activos financieros mantenidos al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros que son individualmente significativos o colectivamente para los activos financieros que son individualmente poco significativos.

El monto de cualquier pérdida por deterioro identificada es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados. El valor presente es descontado usando la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de provisión y la pérdida es reconocida en el estado de resultados. Los intereses ganados (registrados como ingresos en el estado de resultados) continúan devengándose sobre el importe reducido en libros del activo, utilizando la tasa de interés usada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías se han realizado o se han transferido 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 revierte un castigo, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Pasivos financieros -

*Reconocimiento y medición inicial -*

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

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

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

*Medición posterior -*

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

*Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

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

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

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

La Compañía no tiene ningún pasivo financiero en esta categoría.

*Deudas y préstamos que devengan intereses -*

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

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima al momento de la adquisición y los honorarios o costos que sean parte integrante de



## Notas a los estados financieros (continuación)

la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva presenta como en el costo financiero en el estado de resultados.

### *Baja de pasivos financieros -*

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

### (iii) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal para compensar los montos reconocidos, y hay una intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

### (c) Efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo corresponde a fondos fijos y cuentas corrientes, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

### (d) Propiedades, planta y equipo, neto -

Las partidas de la cuenta de Instalaciones y equipos se registran al costo histórico menos su depreciación acumulada. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta, considerando las siguientes vidas útiles:

	Años
Instalaciones	20
Muebles y enseres	10
Equipos diversos y herramientas	10
Equipos de cómputo	4

## Notas a los estados financieros (continuación)

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, naves y equipo.

Una partida de activo fijo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

(e) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario evaluar si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo o activos, aun si ese derecho no está explícitamente especificado en el contrato.

*La Compañía como arrendataria -*

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la titularidad del activo arrendado, son capitalizados en la fecha de inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si el monto fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratan entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de modo de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen en los costos financieros en el estado de resultados.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe seguridad razonable de que la Compañía obtendrá la titularidad al final del período de arrendamiento, el activo se depreciará durante la vida útil estimada del activo o en el plazo de arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.

(f) Desvalorización de activos de larga duración -

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga duración pueda no ser recuperable, la Compañía revisa el valor de sus instalaciones y equipos para verificar que no existe ningún deterioro permanente en su valor. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

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

(g) Provisiones -

Las provisiones por demandas legales se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que requieran recursos para cancelar dicha obligación. El importe provisionado o equivalente al valor presente de los pagos futuros esperados para liquidar la obligación, cuando la compañía espera que una parte o el total de la provisión sea recuperada, dichos recuperos son reconocidos como activos siempre que se tenga la certeza del recuperos. El importe provisionado es presentado en el estado de resultados integrales neto de los recuperos.

(h) Reconocimiento de ingresos y gastos -

Los ingresos por servicios de construcción del proyecto son reconocidos en el estado de resultados, de acuerdo con el método del porcentaje de avance del proyecto a la fecha del estado de situación financiera de la Compañía, determinado de acuerdo a la proporción que representan los costos incurridos en la obra ejecutada a la fecha del estado de situación financiera de la Compañía, con respecto a los costos totales estimados del contrato, y por el método del avance físico registrado.

Los gastos relacionados con servicios utilizados en el curso normal de sus operaciones se reconocen cuando se devengan.

(i) Impuesto a las ganancias -

*Porción corriente del impuesto a las ganancias*

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula a partir de los estados financieros de la Compañía en Nuevos Soles y por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto a las ganancias corriente relacionado con partidas patrimoniales es reconocido en el estado de cambios en el patrimonio neto y no en el estado de resultados integrales. La Gerencia evalúa periódicamente las normas tributarias que están sujetas a interpretaciones y reconoce provisiones cuando es necesario.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Porción diferida del impuesto a las ganancias*

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo, considerando las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales, excepto por las diferencias relativas a inversiones en subsidiarias y asociadas, donde la oportunidad de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que puedan ser revertidas en un futuro previsible.

Todas las diferencias temporales deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida en que sea probable que se puedan usar al calcular la ganancia imponible de años futuros. Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida en que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son revaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

El impuesto diferido relacionado a partidas reconocidas fuera del estado de resultados integrales es reconocido fuera de este estado en relación con cada transacción; pudiendo reconocerse en el estado de resultados integrales o directamente en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

### (j) Contingencias -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se divulgan en notas a menos que la posibilidad de que se realice un desembolso sea remota.

Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

### (k) Beneficios a los empleados -

La compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley y bonificaciones por desempeño. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados, a medida que se devengan.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(I) Valor razonable de los instrumentos financieros -

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

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

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

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

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

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

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

En la nota 17, se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.5. Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas pero no son efectivas a la fecha de los estados financieros -

Ciertas nuevas normas, enmiendas e interpretaciones de las NIIF existentes fueron publicadas y son obligatorias para la Compañía para periodos que comienzan a partir del 1 de enero de 2015 o en periodos posteriores, pero que la Compañía no ha adoptado anticipadamente. De estas, las que aplican a la Compañía son las siguientes:

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”  
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” el cual contiene todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que reemplaza a la NIC 39 y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, desvalorización y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es efectiva para todos los períodos que se inicien en o después del 1 de enero de 2018, se permite la aplicación anticipada. La aplicación retrospectiva es requerida, pero la información comparativa no es obligatoria.
  
- NIIF 15 “Los ingresos procedentes de contratos con los clientes”  
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos que se debe aplicar a los ingresos que surjan de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, los ingresos son reconocidos por la contraprestación que la Compañía tiene derecho a cambio de los bienes o servicios que va a transferir al cliente. Los principios de la NIIF 15 dan un enfoque más estructurado para la medición y reconocimiento de ingresos.  
La NIIF 15 sustituye a todos los requisitos de ingresos existentes en las NIIF (NIC 11 “Contratos de Construcción”, NIC 18 “Ingresos ordinarios”, CINIIF 13 “Programas de fidelización de clientes”, CINIIF 15 “Acuerdos para la construcción de inmuebles”, CINIIF 18 “Transferencias de activos de clientes” y SIC 31 “Ingresos - Permutas de Servicios de Publicidad”). Esta norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017.
  
- Aclaración de métodos aceptables de depreciación y amortización - Modificaciones a la NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo” y la NIC 38 “Activos Intangibles”  
Las enmiendas aclaran, en la NIC 16 y la NIC 38, que los ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, la metodología basada en ingresos no puede ser usada para la depreciación de propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas en la amortización de los activos intangibles.  
  
Esta norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2016. Las enmiendas son efectivas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser divulgada.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta por cada US\$1.00 (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013 por cada US\$1.00).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía activos y pasivos en dólares estadounidenses como sigue:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (No auditado)
<b>Activos</b>		
Efectivo	2,465	4
Cuentas por cobrar comerciales	24,089	479
Otras cuentas por cobrar	<u>14</u>	<u>-</u>
	<u>26,568</u>	<u>483</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	2,414	2
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>25,421</u>	<u>392</u>
	<u>27,835</u>	<u>394</u>
<b>Posición (pasiva) activa, neta</b>	<u>(1,267)</u>	<u>89</u>

Durante el año 2014, la Compañía registró una ganancia neta por diferencia en cambio de aproximadamente S/1,186,000 (S/.6,000 al 31 de diciembre de 2013), la cual se presenta en el estado de resultados.

### 4. Efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Fondos fijos	55	-
Cuentas corrientes (b)	<u>9,581</u>	<u>13</u>
	<u>9,636</u>	<u>13</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias están denominadas tanto en nuevos soles como en dólares estadounidenses, se encuentran depositadas en bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Cuentas por cobrar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Valorizaciones por cobrar	55,690	-
Facturas por cobrar	18,252	1,339
	<u>73,942</u>	<u>1,339</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales son generadas por la prestación de servicios, están denominadas en dólares estadounidenses y en nuevos soles, tienen vencimiento corriente y no tienen garantías específicas.

(c) Estas valorizaciones han sido facturadas y cobradas a la fecha de este informe.

(d) La antigüedad de las cuentas por cobrar es como máximo 60 días.

### 6. Otras cuentas por cobrar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Detracciones (a)	2,020	182
Depósitos en garantía	41	-
Otros menores	76	-
	<u>2,137</u>	<u>182</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden al saldo de la cuenta bancaria mantenida en el Banco de la Nación en la cual son depositadas las detracciones del IGV. Dichos fondos serán utilizados para el pago de tributos de acuerdo a ley.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. Propiedad, unidades de transporte y equipos, neto

A continuación se presenta el movimiento del costo y la depreciación acumulada:

	Saldos al 1 de enero y 31 de diciembre de 2013 S/.(000) (No auditado)	Adiciones S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
<b>Costo</b>			
Instalaciones	-	702	702
Equipos de cómputo	-	154	154
Equipos diversos	-	174	174
Muebles y enseres	-	55	55
Herramientas	-	36	36
	<u>-</u>	<u>1,121</u>	<u>1,121</u>
<b>Depreciación acumulada</b>			
Instalaciones	-	6	6
Equipos de cómputo	-	11	11
Equipos diversos	-	5	5
Muebles y enseres	-	2	2
Herramientas	-	1	1
	<u>-</u>	<u>25</u>	<u>25</u>
<b>Costo neto</b>	<u>-</u>		<u>1,096</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
<b>Proveedores del exterior</b>		
Facturas por pagar	41	-
	<u>41</u>	<u>-</u>
<b>Proveedores locales</b>		
Facturas por pagar	7,387	4
Detracciones por pagar	32	-
	<u>7,419</u>	<u>4</u>
	<u>7,460</u>	<u>4</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales corresponden principalmente a la adquisición de materiales, suministros y repuestos para las actividades de la Compañía. Estas obligaciones están denominados principalmente en dólares estadounidenses tienen vencimientos corrientes, no devengan intereses y no tienen garantías.

### 9. Transacciones con entidades relacionadas

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía efectuó las siguientes transacciones con empresas relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
<b>Gastos -</b>		
Servicios de ingeniería y compra de aprovisionamientos (b)	(60,241)	(1,258)
Servicios de asistencia técnica (b)	(2,061)	
<b>Financiamientos y anticipos -</b>		
Préstamos recibidos de relacionadas (c)	-	28

(b) Los servicios de ingeniería y compra de aprovisionamientos recibidos durante el 2013 y 2014 fueron realizados por UTE La Pampilla B1. Los servicios de asistencia técnica recibidos durante el 2014 corresponden a Sacyr Industrial Perú, S.A.C. Los saldos mantenidos son de vencimientos corriente, no generan interés y no tienen garantías.

(c) Durante el ejercicio 2013 La Compañía recibió un préstamo de Sacyr Industrial Perú S.A.C. que fue amortizado en su totalidad, préstamo e intereses, durante el ejercicio 2014.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Las transacciones de compra y prestación de servicios con partes relacionadas son realizadas a precios de mercado. Los saldos pendientes no tienen garantía específica, se encuentran libres de intereses y su liquidación se realizará en efectivo.
- (e) Como resultado de las transacciones con las entidades relacionadas, la Compañía mantiene los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
<b>Préstamos y cuentas por pagar</b>		
UTE La Pampilla B1	77,630	1,070
Sacyr Industrial Perú S.A.C.	1,317	-
Sacyr Industrial, S.L.U	-	28
	<hr/>	<hr/>
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>78,947</u>	<u>1,098</u>

- (f) La Gerencia de la Compañía está a cargo de Sacyr Industrial S.A.C., empresa vinculada con la cual se mantiene vigente un contrato de asesoría de asistencia técnica. Durante el año 2014, estos servicios ascienden a S/.2,061,470.

### 10. Patrimonio neto

Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social está representado por 10,000 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.1.00 por acción.

### 11. 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 ganancia gravable.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la ganancia 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las 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 ganancias generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las ganancias generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
  - Por las ganancias 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.
- (b) Para propósitos de la determinación de los impuestos a la renta y general a las ventas, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes vinculadas o que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deben contar 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 a la Compañía. 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.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía, en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración jurada de impuestos. Al 31 de diciembre de 2014, los períodos abiertos a revisión fiscal son del 2013 al 2014 para el impuesto a la renta e impuesto general a las ventas.
- (d) Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria 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 o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa legal para el año 2014:

	2014 S/.(000)	%	2013 S/.(000) (No auditado)	%
Resultado contable antes de impuesto a las ganancias	<u>2,607</u>	<u>100</u>	<u>6</u>	<u>100</u>
Impuesto a las ganancias teórico	(782)	30	(2)	30
Gastos no deducibles	177	6	-	-
Otros	<u>6</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(965)</u>	<u>37</u>	<u>(2)</u>	<u>30</u>

### 12. Ventas netas

- (a) A continuación se presenta el detalle de este rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Prestación de servicio	<u>163,672</u>	<u>1,283</u>
	<u>163,672</u>	<u>1,283</u>

- (b) En el año 2014, los servicios fueron prestados al cliente Refinería La Pampilla S.A.A.. Al 31 de diciembre de 2014 el total de las cuentas por cobrar se relaciona con este cliente.

### 13. Costo de ventas

- A continuación se presenta el detalle de este rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Suministros	70,319	-
Servicios de ingeniería y compra de equipos y suministros, nota 9(a)	60,241	1,258
Servicios prestados por terceros	27,972	-
Gastos de personal	2,152	-
Seguros	108	-
Depreciación	<u>25</u>	<u>-</u>
	<u>160,817</u>	<u>1,258</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. Gastos de administración

A continuación se presenta el detalle de este rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Transporte personal	348	-
Alquileres	289	-
Servicios prestados por terceros	226	24
Otros gastos de gestión	209	1
Alojamiento	183	-
Gastos de personal	128	-
Asesorías legales	43	-
Tributos	23	-
	<hr/>	<hr/>
	1,449	25

### 15. Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver, ni otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 16. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo 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.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

(a) Estructura de 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) Junta General de Accionistas -

La Junta General de Accionistas es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Gerencia General -

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

(iii) Gerencia de Administración y Finanzas -

La Gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de crédito. Asimismo gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario. Es responsable de administrar el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuentas las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía.

(b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

**Riesgo de crédito -**

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus fondos en bancos, y otros instrumentos financieros.

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a S/.85,645,000 (S/.1,534,000 al 31 de diciembre de 2013), la cual representa el valor en libros de los activos financieros que consisten en cuenta corrientes en bancos, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar (sin incluir los impuestos por recuperar).

La Compañía deposita sus fondos en entidades financieras de primer nivel, y al igual que su cliente, son de reconocido prestigio.

**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 tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios de "commodities" y otros. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados sólo por los riesgos de tipo de cambio.

El análisis de sensibilidad en la sección siguiente se refiere a la posición al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Asimismo, se basan en que la posición en instrumentos en moneda extranjera se mantiene constante.

Se ha tomado como supuesto que las sensibilidades en el estado de resultados integrales son el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas es la 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 dólares estadounidenses y euros (monedas extranjeras). La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

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. La posición de moneda extranjera de la Compañía se presenta en la nota 3. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares norteamericanos (las únicas monedas distintas a la funcional en 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 de estas monedas extrajeras, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Ganancia antes de impuesto a la renta	
		2014 S/.	2013 S/. (No auditado)
Revaluación -			
Dólares	-5	(200)	(12)
Dólares	-10	(400)	(25)
Devaluación -			
Dólares	5	200	12
Dólares	10	400	25

Las sensibilidades de tipo de cambio mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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, lo cual le permite 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 fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito. Actualmente sus fuentes de financiamiento son principalmente con entidades relacionadas.

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, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

	Hasta 3 meses S/.	De 3 a 12 meses S/.	Total S/.
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>			
Cuentas por pagar comerciales	7,460	-	7,460
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	62,723	16,224	78,947
Otras cuentas por pagar	350	-	350
<b>Total pasivos</b>	<b>70,533</b>	<b>16,224</b>	<b>86,757</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2013 (No auditado)</b>			
Cuentas por pagar comerciales	4	-	4
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,098	-	1,098
Otras cuentas por pagar	418	-	418
<b>Total pasivos</b>	<b>1,520</b>	<b>-</b>	<b>1,520</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Riesgo de gestión de capital -**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital abarca un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera, dichos objetivos son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo y crecimiento de sus actividades.

### **17. 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 Compañía es un negocio en marcha.

La Gerencia evalúa que el efectivo, cuentas por cobrar y pagar comerciales y otros pasivos corrientes se aproximan a sus valores en libros en gran parte a debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

El valor razonable de activos y pasivos financieros se incluye en el importe que el instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción corriente entre partes interesadas y debidamente informadas, excepto en una venta forzada o liquidación.

La Gerencia estima que el valor en libros de sus instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no difiere significativamente de su valor razonable.

### **18. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

Desde el 1º de enero de 2015 hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los resultados financieros, en adición a lo informado en las notas a los estados financieros.



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

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

R.U.C. 20106620106

Nº 45939

## Constancia de Habilitación

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

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

**MATRICULA : S0761**

**FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002**

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

**31/03/2016**

Lima,

21 de Marzo de 2015

*Elsa R. Ugarte V.*  
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

*Moisés Manuel Penadillo Castro*  
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

[www.ccpl.com.pe](http://www.ccpl.com.pe)

Verifique su validez en: [www.ccpl.org.pe](http://www.ccpl.org.pe)

Comprobante de Pago: .....

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)

**EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory**

**Acerca de EY**

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

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

