

HEAP LEACHING CONSULTING S.A.C
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31.DIC.2014 Y 31.DIC.2013



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

Más información: Datos Perú

HEAP LEACHING CONSULTING S.A.C

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31.DIC.2014 Y 31.DIC.2013

CONTENIDO

	Páginas
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	02 - 03
ESTADOS FINANCIEROS	04 – 08
Estado de Situación Financiera	04
Estado de Resultado Integrales	05
Estado de Cambios en el Patrimonio	06
Estado de Flujo de Efectivo	07 - 09
Notas a los Estados Financieros	10 – 47

S/. = Nuevos soles
US\$ = Dólares estadounidenses

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
HEAP LEACHING CONSULTING S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **HEAP LEACHING CONSULTING S.A.C.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y al 01 de enero de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y el resumen de políticas contables significativas y otras explicaciones que se incluyen en las Notas 1 al 24 adjuntas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la Administración ha identificado como necesarias para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **HEAP LEACHING CONSULTING S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y al 01 de enero de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos de interés

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014, también hemos auditado los ajustes de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera de los estados financieros individuales de 2013 y de 2012, que se exponen en la Nota 6 a los estados financieros. En nuestra opinión, tales ajustes son razonables y se han reconocido apropiadamente.

Lima, Perú

27 de Mayo del 2015

Refrendado por:

REJAS, ALVA Y ASOCIADOS S.C.R.Ltda.
Miembro ALLIOTT GROUP Internacional



Alfredo O. Rejas Aguilar (Socio)
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 5482

HEAP LEACHING CONSULTING S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Notas Nº 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 24)
(Expresado en Nuevos Soles)

	NOTAS	AL 31 DE DICIEMBRE DE		AL 01 DE		NOTAS	AL 31 DE DICIEMBRE DE		AL 01 DE
		2014	2013	ENERO			2014	2013	ENERO
		S/.	S/.	2013			S/.	S/.	2013
		S/.	S/.	S/.			S/.	S/.	S/.
<u>ACTIVOS</u>					<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>					<u>PASIVOS CORRIENTES</u>				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7	3,494,094	4,246,036	7,473,629	Obligaciones Financieras	11	11,895,224	5,363,028	1,605,487
Cuentas por Cobrar Comerciales, Neto	8	49,518,063	40,215,749	20,077,978	Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	12	15,726,041	7,192,317	852,466
Otras Cuentas por Cobrar	9	11,016,729	2,294,402	1,422,901	Cuentas por Pagar Comerciales - Relacionada	14	26,453	-	-
Servicios Contratados por Anticipado		81,471	10,086	30,646	Impuestos y Contribuciones por Pagar		2,858,537	3,261,031	1,083,018
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		64,110,357	46,766,273	29,005,154	Otras Cuentas por Pagar	13	13,974,291	5,998,914	9,548,717
					Otras Cuentas por Pagar - Relacionada	14	144,679	-	-
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>					TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		44,625,225	21,815,290	13,089,688
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	10	19,968,283	11,598,889	11,215,430					
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		19,968,283	11,598,889	11,215,430	<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>				
					Pasivo Diferido por Impuesto a la Renta	15	343,353	148,041	119,225
					Obligaciones Financieras a Largo Plazo	11	4,371,288	2,529,183	3,168,333
					TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES		4,714,641	2,677,224	3,287,558
					<u>TOTAL DE PASIVOS</u>		49,339,866	24,492,514	16,377,246
					<u>PATRIMONIO</u>	16			
					Capital		28,822,000	15,000,000	15,000,000
					Reserva Legal		2,713,224	2,308,313	-
					Resultados Acumulados		3,203,550	16,564,335	8,843,338
					TOTAL PATRIMONIO		34,738,774	33,872,648	23,843,338
					TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		84,078,640	58,365,162	40,220,584
TOTAL DE ACTIVOS		84,078,640	58,365,162	40,220,584					

HEAP LEACHING CONSULTING S.A.C.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(Notas 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 24)
(Expresado en Nuevos Soles)

	NOTA	POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE	
		2014 S/.	2013 S/.
Ventas Netas por Prestación de Servicios		98,123,575	69,968,541
Costo de Ventas por Prestación de Servicios	19	(86,097,049)	(63,268,790)
Utilidad Bruta		12,026,526	6,699,751
Gastos de Operación :			
Ventas	21	(1,783,101)	(809,310)
Administrativos	20	(3,792,007)	(1,603,594)
Varios, Neto		13,034	77,445
Utilidad de Operación		6,464,452	4,364,292
Otros Ingresos (Gastos) :			
Ingresos Financieros		2,979,372	2,485,870
Gastos Financieros		(4,169,196)	(2,197,323)
Utilidad Antes de Impuesto		5,274,628	4,652,839
Impuesto a la Renta	17	(1,420,829)	(1,590,254)
Utilidad Neta del Año		3,853,799	3,062,585
Otros Resultados Integrales		-	-
Resultados Integrales del Año		3,853,799	3,062,585
Utilidad Básica por Acción Común	23	0.133	0.204

Ver notas a los estados financieros.

HEAP LEACHING CONSULTING S.A.C.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31.DIC.2014 Y 31.DIC.2013
(Nota 16)

(Expresado en Nuevos Soles)

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
	S/.	S/.	S/.	S/.
<u>Al 01.ENE.2013</u>	15,000,000	-	8,843,338	23,843,338
Regularización de Dividendos Declarados			7,196,066	7,196,066
Transferencia a la Reserva Legal		2,308,313	(2,308,313)	-
Resultados Integrales del Año			3,062,585	3,062,585
Otros			(229,341)	(229,341)
<u>Saldos al 31.DIC.2013</u>	15,000,000	2,308,313	16,564,335	33,872,648
Transferencia a la Reserva Legal		404,911	(404,911)	-
Capitalización de Utilidades	13,822,000		(13,822,000)	-
Distribución de Dividendos			(2,890,376)	(2,890,376)
Resultados Integrales del Año			3,853,799	3,853,799
Ajustes de Ejercicios Anteriores			(97,297)	(97,297)
<u>Saldos al 31.DIC.2014</u>	28,822,000	2,713,224	3,203,550	34,738,774

HEAP LEACHING CONSULTING S.A.C.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en Nuevos Soles)

	POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014 S/.	2013 S/.
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN :</u>		
Cobranza a Clientes	89,166,491	54,080,368
Otros Cobros en Efectivo Relativos a la Actividad	2,600,482	1,700,029
Menos :		
Pagos a Proveedores	(41,188,216)	(25,799,082)
Pagos de Remuneraciones y Beneficios Sociales	(39,439,385)	(30,211,335)
Pagos de Tributos	(2,741,307)	(1,845,412)
Otros Pagos en Efectivo Relativos a la Actividad	(3,393,589)	(1,330,795)
<u>Efectivo Neto Provisto (Utilizado) por las Actividades de Operación</u>	5,004,476	(3,406,227)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Venta de Propiedades, Planta y Equipo	8,788	
Pagos por Compra de Propiedades, Planta y Equipo	(1,983,424)	(2,558,115)
<u>Efectivo Neto Utilizado en las Actividades de Inversión</u>	(1,974,636)	(2,558,115)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Efectivo Utilizado para Pagos de Sobregiros Bancarios, Neto	-	(171,809)
Efectivo Provisto por Sobregiros Bancarios, Neto	1,205,889	
Efectivo Pagado por Obligaciones de Leasing	(2,409,446)	(1,447,392)
Efectivo Recibido de Préstamos Bancarios, Neto	312,151	4,355,950
Pago de Dividendos	(2,890,376)	-
<u>Efectivo Neto Provisto (Utilizado) en las Actividades de Financiamiento</u>	(3,781,782)	2,736,749
Disminución Neto de Efectivo	(751,942)	(3,227,593)
Saldo del Efectivo al Comienzo del Año	4,246,036	7,473,629
<u>Saldo del Efectivo al Final del Año</u>	3,494,094	4,246,036
<u>TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJOS DE EFECTIVO:</u>		
Capitalización de resultados acumulados	13,822,000	2,308,313
Transferencia a la reserva legal	404,911	2,308,313
Arrendamientos Financieros	9,265,707	-
Otros ajustes patrimoniales	97,297	229,341
Van...		

HEAP LEACHING CONSULTING S.A.C.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en Nuevos Soles)

...Vienen

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
	<hr/>	<hr/>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES:		
Utilidad Neta del Año	3,853,799	3,062,585
Más (Menos) : Ajustes para Conciliar el Resultado Neto con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades Operacionales :		
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	3,181,777	1,985,482
Provisión Cobranza Dudosa	223,559	-
Pérdida en Venta de Propiedades, Planta y Equipo	28,083	-
Impuesto Diferido	195,312	28,816
Otros	(728)	382,005
Cargos y Abonos por Cambios Netos en el Activo y Pasivo		
(Aumento) en Cuentas por Cobrar Comerciales	(9,525,873)	(20,138,134)
(Aumento) en Otras Cuentas por Cobrar	(8,722,327)	(871,501)
(Aumento) Disminución en Servicios Contratados por Anticipado	(71,385)	20,560
Aumento en Cuentas por Pagar Comerciales	8,560,177	6,299,684
Aumento (Disminución) en Impuestos por Pagar	(1,111,743)	2,178,013
Aumento en Otras Cuentas por Pagar	8,393,825	3,646,263
<u>Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación</u>	<u>5,004,476</u>	<u>(3,406,227)</u>

Ver notas a los estados financieros.

HEAP LEACHING CONSULTING S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31. DIC.2014 Y 31.DIC.2013

1. ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a. Antecedentes e Identificación:

HEAP LEACHING CONSULTING S.A.C. fue constituida en la ciudad de Lima, el 19 de abril de 2000. Su domicilio legal está ubicado en la Avenida Manuel Olgúin N° 335, interior 1701, Urbanización Monterrico Chico (espalda del Jockey Plaza), del Distrito de Santiago de Surco, Provincia de Lima y Departamento de Lima.

b. Actividad Económica:

La Entidad se dedica principalmente a prestar servicios de consultoría de ingeniería, equipamiento, construcción y proyectos llave en mano (EPC&M), en las especialidades de procesos, mecánica, tuberías, concreto, civil, eléctrica, instrumentación y automatización orientada a los sectores minero-metalúrgico, hidrocarburos y saneamiento. Desarrolla sus actividades con un grupo multidisciplinario de profesionales y técnicos de amplia experiencia.

El personal empleado por la Entidad para desarrollar sus actividades al inicio y al final del año 2014 fue de (entre ejecutivos, empleados y obreros) 1,140 y 778 personas, respectivamente.

c. Aprobación de Estados Financieros:

Los estados financieros del ejercicio 2014 fueron emitidos con la autorización de la Gerencia de la Entidad, y aprobados en Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2015, y los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 se aprobaron en Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 31 de marzo de 2014.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas por la Entidad en la preparación y presentación de sus estados financieros se detallan a continuación. Excepto, que se indique lo contrario, estas políticas se han aplicado uniformemente en los años presentados.

a) Base de Preparación de los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014, los estados financieros de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y constituyen los primeros estados financieros presentados por la Entidad de acuerdo con NIIF. Hasta el 31 de diciembre de 2013, la Entidad preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (en adelante PCGA en Perú). Las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú y las NIIF, incluyendo las conciliaciones del patrimonio y de los resultados integrales se describen en la Nota 6.

Excepto por algunas excepciones obligatorias y exclusiones opcionales permitidas en el proceso de transición, descritas en la Nota 6, la Entidad ha aplicado de manera uniforme las políticas contables en la preparación de su estado de situación financiera de apertura al 01 de enero de 2013 y a lo largo de todos los periodos que se presentan, como si estas políticas contables hubiesen estado vigentes siempre. En la Nota 6 se describe el efecto de la transición a NIIF en la situación financiera, en los resultados y en los flujos de efectivo de la Entidad, incluyendo la naturaleza y el efecto de cambios importantes en políticas contables respecto de aquellas usadas en la preparación de sus estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2013 y a la fecha de transición de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Entidad, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, han sido preparados a partir de los registros contables de la Entidad y de acuerdo con el principio de costo histórico.

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

Los porcentajes de inflación (deflación) según el Índice de Precios al por Mayor a Nivel Nacional (IPM), han sido los siguientes:

Año 2014 , inflación	1.47 %
Año 2013 , inflación	1.55%
Año 2012 , inflación	(0.59)

b) Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se refleja en el estado de situación financiera cuando la Entidad tiene el derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y tiene la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

c) Traducción de Moneda Extranjera (saldos y transacciones)

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Entidad se expresan en la moneda del ambiente económico principal en el que la Entidad genera y emplea el efectivo. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Entidad.

Transacciones y saldos

La Entidad denomina transacciones en moneda extranjera a aquellas que se realizan en una moneda distinta a la moneda funcional.

Las transacciones y saldos denominados en moneda extranjera se registran inicialmente en nuevos soles usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio de cierre vigente en la fecha del estado de situación financiera, fijado por la Superintendencia de Banca y Seguros.

Las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios y no monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados integrales (Nota 3).

d) Activos Financieros

Clasificación

La Entidad clasifica sus activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Los activos financieros incluidos en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que no cotizan en un mercado activo y que dan derecho a pagos fijos o determinables. Se presentan en el estado de situación financiera como activos corrientes, excepto si éstos tuvieran vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha de cierre del ejercicio económico que se informa. De presentarse casos de préstamos y cuentas por cobrar con vencimientos mayores a 12 meses éstos se presentan como activos no corrientes.

El efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar representan en el estado de situación

financiera a los activos financieros de la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Reconocimiento y medición

Las cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente, a su valor presente, utilizando para tal efecto la tasa promedio efectiva anual del sistema financiero con que opera la Entidad. La tasa promedio efectiva anual determinada es de 6.67%. Los préstamos por cobrar se registran y reconocen a su valor razonable.

e) Pasivos Financieros

La Entidad clasifica los pasivos financieros en dos categorías: 1) pasivos financieros a valores razonables con cambios en resultados y 2) otros pasivos financieros. La Entidad determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Entidad sólo presenta pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros que incluyen a las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, impuestos y contribuciones por pagar y otras cuentas por pagar.

Todos los pasivos financieros se reconocen al inicio y posteriormente a su valor razonable, excepto, cuando las circunstancias lo ameriten se reconocen a su costo amortizado.

f) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, los saldos disponibles en cuentas corrientes bancarias y los depósitos a plazo, con vencimientos originales menores a tres meses o menos.

g) Cuentas por Cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales provienen de las operaciones propias del giro del negocio relacionadas con los trabajos de ingeniería, equipamiento, construcción y proyectos llave en mano (EPC&M). Aquellas cuentas cuyo vencimiento es menor a 12 meses contados desde la fecha de los estados financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente a su valor presente, netas de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar cuyo vencimiento es mayor a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente cuando las circunstancias lo ameriten se reconocen a su costo amortizado. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Entidad no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

h) Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (netos de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el plazo de cancelación del préstamo.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Entidad tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

i) Cuentas por Pagar Comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por la adquisición de bienes y servicios en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes cuando su plazo de vencimiento es de un año o menos. Si su vencimiento es mayor de un año, se presentan como pasivos no corrientes. Las cuentas por pagar no corrientes se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente cuando las circunstancias lo ameriten se reconocen a su costo amortizado. Las cuentas por pagar corrientes se muestran a su valor nominal dado que el efecto de su descuento a valor presente es inmaterial.

j) Propiedades, Planta y Equipo

El rubro de propiedades, Planta y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de construcción, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y los costos de financiamiento para los proyectos de activos calificados de largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Entidad y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan a los resultados del año. Los gastos de mantenimiento y reparación se afectan a los resultados del periodo en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades, planta y equipo se capitalizan por separado y se castiga el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

Las partidas de propiedades, planta y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. La utilidad o pérdida incluida en el estado de resultados integrales y que resulta de la venta de activos es determinada por diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos.

Los valores residuales, la vida útil de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada balance general. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan cada cierto número de años con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo. El gasto de mantenimientos mayores se capitaliza al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecia en el estimado del tiempo en que se requerirá el siguiente mantenimiento mayor.

Los valores residuales, la vida útil de los bienes y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

La depreciación 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:

		%
Edificios y construcciones	otras	5
Instalaciones		5
Maquinaria y equipo		20
Vehículos		20
Muebles y enseres		10
Equipos diversos		20 y 25

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.

k) Arrendamientos financieros

Los arrendamientos de bienes de propiedad, planta y equipo en los que la Entidad asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se activan 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.

Los bienes que la Entidad ha adquirido en el año 2014 mediante contratos de arrendamiento financiero se deprecian en base a sus vidas útiles que coinciden con lo establecido en la normatividad vigente respecto a las tasas máximas de depreciación aceptadas.

l) Deterioro de Activos no Financieros

Los activos no financieros de vida útil prolongada son objeto de depreciación o de amortización. Por esta razón, la Entidad revisa y evalúa el deterioro de estos activos cuando ocurren eventos o circunstancias que indiquen que el valor en libros del activo no se recuperará de su uso o de su venta. Las pérdidas por deterioro corresponden al importe en el que el valor en libros de los activos de larga duración excede al mayor valor que resulte de comparar su valor en uso y su valor de mercado. El valor de mercado es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre. El valor de uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil. Las pérdidas por deterioro, calculadas con referencia al valor en uso de los activos, que se hayan reconocido en años anteriores, se extornan si se produce un cambio en los estimados utilizados en la última oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro.

El cálculo del valor en uso de los activos contempla el descuento del estimado de los flujos de efectivo futuros a su valor presente usando una tasa de descuento, antes de impuestos, que refleje la evaluación del mercado a la fecha de los estados financieros sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos asociados al activo.

La Entidad evalúa a cada fecha de cierre de los estados financieros respecto a la existencia de indicios que indiquen que pérdidas por deterioro reconocidas previamente se han revertido parcial o totalmente. Si se observan tales indicios la Entidad estima el importe recuperable del activo cuyo valor en libros fue previamente reducido por deterioro. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas, se extornan sólo si el incremento en el valor recuperable del activo obedece a cambios en los estimados que se usaron en la oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro. En estas circunstancias, el valor en libros del activo se incrementa a su valor recuperable. El reconocimiento de la reversión de pérdidas por deterioro previamente registradas no puede dar como resultado que el valor en libros del activo exceda el monto que le habría correspondido a ese activo, neto de su depreciación, sino se hubiera reconocido la pérdida por deterioro previamente registrada. La reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

Al 31.DIC.2014 y al 31.DIC.2013, la Gerencia de la Entidad considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado de propiedades, planta y equipo, no pueda ser recuperado.

m) Beneficios a los Empleados

Participación en las Utilidades y Gratificaciones

La Entidad reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación legal de los trabajadores en las utilidades. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 10% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del Impuesto a la Renta. La participación en las utilidades se reconoce como un elemento del costo de servicios prestados y la gratificación ordinaria de los trabajadores se reconoce como un elemento de los costos de servicios, gastos de venta y de administración.

Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones que se pagan en los meses de julio y diciembre de cada año.

Compensación por Tiempo de Servicios

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

Vacaciones

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

n) Provisiones

Las provisiones se reconocen solo cuando la Entidad tiene una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de hechos pasados, es probable que se requiera para su liquidación de un flujo de salida de recursos, y es posible hacer una estimación confiable del monto de la obligación. Si el valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado de resultados como gasto financiero.

Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia sólo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen sólo si es probable que la Entidad genere un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

o) Impuesto a la Renta

Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores Corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Entidad. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a la renta corriente. 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 Entidad, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Impuesto a la Renta Diferido

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

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

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

p) Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos se reconoce como un pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Entidad.

q) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para reconocer un ingreso:

Prestación de Servicios

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, y representa los montos por cobrar por la prestación de servicios, neto de descuentos, devoluciones e impuestos a las ventas. La Entidad reconoce sus ingresos, cuando: 1) el importe de los ingresos puede medirse confiablemente, 2) es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Entidad, 3) el grado de terminación de la transacción, en la fecha del estado de situación financiera, pueda ser medido confiablemente; y, 4) los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan medirse confiablemente.

Costo de Servicios Prestados

El costo de servicios se reconoce en la medida en que se presta el servicio.

Otros Ingresos y Gastos

Los otros ingresos y gastos se reconocen a medida que se devengan y en los períodos con los cuales se relacionan, independientemente del momento en que se perciben o pagan.

r) Costos Financieros

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen principalmente los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados.

s) Nuevas Normas Internacionales que aún no están Vigentes

Las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones vigentes serán aplicadas para los estados financieros individuales de la Entidad de periodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015.

- **NIIF 9**, “Instrumentos financieros: Clasificación y Medición”, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2018.
- **NIIF 14**, “Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas” efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2016.
- **NIIF 15**, “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes” efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2017.
- Modificaciones a la NIIF 10, “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”, NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, NIC 27 “Estados Financieros Separados”, NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, NIC 38 “Activos Intangibles” y NIC 41 “Agricultura”, efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2016.

- Modificación a la **NIC 32** (Compensación de activos financieros y pasivos financieros), proporciona aclaraciones sobre los requerimientos para compensar Instrumentos Financieros.
- Mejoras (ciclos 2012 – 2014) a la NIIF 4 “Contratos de Seguros”, NIIF 7”
- Instrumentos Financieros: Información a Revelar”, NIC 19 “Beneficios a los Empleados” y NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- La Gerencia de la Entidad, estima que la aplicación de estas nuevas normas no tendría un impacto importante en la preparación de sus estados financieros.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo

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

La Gerencia General tiene a su cargo la Administración de los riesgos, para lo cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las áreas operativas.

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado surge del uso que hace la Entidad de instrumentos financieros que generan intereses y en moneda extranjera. Es el riesgo que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés (riesgo de tasas de interés) y tipos de cambio de moneda extranjera (riesgo de moneda extranjera).

Riesgo de tasa de interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Entidad son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La Entidad mantiene depósitos a plazo y obligaciones por préstamos con instituciones financieras a tasas fijas de interés.

Riesgo de tipo de cambio

La Entidad está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de moneda extranjera. El riesgo de cambio surge de futuras transacciones comerciales, activos y pasivos reconocidos. La Gerencia de la Entidad es responsable de administrar la posición neta de la moneda extranjera.

Las operaciones en moneda extranjera se convierten en nuevos soles utilizando las tasas de cambio del mercado libre. Los tipos de cambio utilizados al 31 de diciembre de 2014 para expresar en nuevos soles los activos y pasivos en moneda extranjera fue de S/. 2.981 (compra) y S/. 2.989 (venta) por US\$ 1. Al 31 de diciembre de 2013 los tipos de cambio utilizados fueron de 2.794 (compra) y S/. 2.796 (venta) por US\$ 1.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Entidad tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses.

	AL 31 DE DICIEMBRE DE		AL 01 DE
	2014	2013	ENERO DE
	US\$	US\$	2013
			US\$
<u>ACTIVOS</u>			
Caja y bancos	183,228	790,961	2,882,920
Cuentas por cobrar Comerciales	6,714,251	13,266,923	7,871,012
Otras cuentas por cobrar	3,036,952	277,345	77,175
	9,934,431	14,335,229	10,831,107
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	(5,027,496)	(2,799,471)	(1,776,768)
Cuentas por pagar Comerciales	(2,869,874)	(1,255,652)	(232,021)
Otras cuentas por pagar	(317,186)	(824,204)	(20,281)
	(8,214,556)	(4,879,327)	(2,029,070)
<u>ACTIVO NETO</u>	1,719,875	9,455,902	8,802,037

La Entidad no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de su posición neta en moneda extranjera, porque considera que el riesgo de cambio no originará un impacto significativamente desfavorable en los resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2014 se registró una pérdida neta en cambio de S/. 276,692 (ganancia neta en cambio de S/. 598,175 al 31 de diciembre de 2013).

b) Riesgo crediticio

Los activos de la Entidad que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio, corresponden a depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales. La Gerencia tiene como política sólo operar con instituciones bancarias y financieras cuyas calificaciones de riesgo independientes sean las mejores del mercado.

En el caso de las cuentas por cobrar comerciales el área de créditos y cobranza evalúa periódicamente la calidad crediticia de los clientes, mediante la implementación de aprobaciones de crédito, análisis financiero, aspectos como límites y procedimiento de monitoreo y garantías, de acuerdo a los riesgos del mercado donde opera. Cuando es necesario, la Entidad obtiene una garantía para asegurar los valores a los acuerdos originados.

Durante los años reportados no se excedieron los límites de crédito y la Gerencia no espera que la Entidad incurra en pérdida alguna por incumplimientos de sus contrapartes.

c) Riesgo de liquidez

El área de Finanzas de la Entidad monitorea las proyecciones de sus necesidades de efectivo, con la finalidad de contar con suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones y líneas de crédito comprometidas y/o por comprometer, de tal forma, que las actividades se puedan desarrollar normalmente. Al 31 de diciembre de 2014, la Entidad mantiene adecuados niveles de efectivo y de líneas de crédito disponibles. En consecuencia, en opinión de la Gerencia no existe ningún riesgo significativo de liquidez de la Entidad al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013.

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y tener comprometido financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Entidad mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

Los excedentes de efectivo y los saldos por encima del capital de trabajo requerido se depositan en cuentas corrientes y en depósitos a plazo que generen intereses.

En el siguiente cuadro se analiza los pasivos financieros de la Entidad sobre la base del periodo remanente para su vencimiento contado desde la fecha del estado de situación financiera, como sigue:

Vencimiento a la fecha del estado de situación financiera

	MENOS DE 1 AÑO S/.	ENTRE 1 Y 4 AÑOS S/.	TOTAL S/.
Al 31 de diciembre de 2014:			
Sobregiros bancarios	1,275,843	-	1,275,843
Cuentas por pagar comerciales	15,752,494	-	15,752,494
Otras cuentas por pagar	14,118,970	-	14,118,970
Obligaciones financieras	10,619,381	4,371,288	14,990,669
Al 31 de diciembre de 2013:			
Sobregiros bancarios	69,954	-	69,954
Cuentas por pagar comerciales	7,192,317	-	7,192,317
Otras cuentas por pagar	5,998,914	-	5,998,914
Obligaciones financieras	5,293,074	2,529,183	7,822,257
Al 01 de enero de 2013:			
Sobregiros bancarios	241,763	-	241,763
Cuentas por pagar comerciales	852,466	-	852,466
Otras cuentas por pagar	9,548,717	-	9,548,717
Obligaciones financieras	1,363,724	3,168,333	4,532,057

La Gerencia General en coordinación con la Gerencia Financiera de la Entidad administra el riesgo de las operaciones de cada uno de los conceptos anteriormente descritos, manteniendo coordinación y buenas relaciones con las instituciones financieras, con el propósito de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento que se requiera para solventar el capital de trabajo con los flujos de efectivo provenientes de las actividades de operaciones.

3.2 Administración de la estructura del capital social

El objetivo principal de la Entidad es administrar capital y asegurar su capacidad que garantice su continuidad como empresa en marcha, con el propósito de entregar dividendos a sus accionistas y mantener una estructura de capital adecuada que incluya la reducción de los costos de capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Entidad puede ajustar el importe de los dividendos por pagar a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

La Entidad 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 del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 01 de enero de 2013, fueron como sigue:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE		AL 01 DE ENERO DE 2013
	US\$	US\$	US\$
Obligaciones financieras (Nota 11)	16,266,512	7,892,211	4,773,820
Efectivo y equivalentes de efectivo	(3,494,094)	(4,246,036)	(7,473,629)
Deuda Neta (A)	12,772,418	3,646,175	2,699,809
Total Patrimonio	34,738,774	33,872,648	23,843,338
Total Capital (B)	47,511,192	37,518,823	21,143,529
Ratio de apalancamiento (A)/(B)	27%	10%	(13%)

Al 31 de diciembre de 2014 y considerando el incremento sustancial en el nivel de las ventas, la Entidad incrementó sus obligaciones a plazo principalmente por la adquisición de maquinarias, vehículos y equipos por aproximadamente S/. 11,284,169. En los años 2012 y 2011, el nivel de endeudamiento nos son sustanciales y están relacionadas con las actividades propias de la Entidad.

3.3 Estimación del valor razonable

Se asume que el valor nominal de las cuentas por cobrar comerciales, menos los ajustes por concepto de incobrables estimados y de las cuentas por pagar comerciales se aproxima a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. La Gerencia considera que el valor en libros de las deudas a largo plazo es similar a su valor razonable, debido a que devengan intereses equivalentes a tasas vigentes en el mercado.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

Estimación de la pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales

La Entidad revisa periódicamente los vencimientos de los documentos por cobrar, con el propósito de determinar en forma razonable la suficiencia de la estimación para cuentas de cobranza dudosa.

Dicha revisión se basa en la evaluación de los documentos por cobrar con una antigüedad mayor a 360 días y de la situación financiera de los clientes. La Gerencia considera que la estimación de la pérdida por deterioro de las cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 cubre los riesgos de la cobrabilidad de su cartera a esa fecha. Sin embargo, el deterioro futuro de la cartera de clientes puede afectar significativamente los resultados del período en que dicho deterioro ocurra.

Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

La Gerencia de la Entidad determina las vidas útiles estimadas y la correspondiente depreciación de sus activos fijos. Dicha estimación está basada en las proyecciones del uso futuro del activo, las mismas que incluyen supuestos relacionados con la generación de ingresos, especificaciones técnicas del activo relacionado, entre otros. Cualquier cambio en la estimación de las vidas útiles de los activos fijos afectará los resultados de los años en que dichos cambios ocurran.

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Entidad busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

La clasificación de instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE		AL 01 DE
	US\$	US\$	ENERO DE 2013 US\$
Préstamos y cuentas por cobrar			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,494,094	4,246,036	7,473,629
Cuentas por cobrar comerciales y otras			
Cuentas por cobrar	60,534,792	42,510,151	21,500,879
Pasivos financieros			
Cuentas por pagar comerciales y otras			
Cuentas por pagar	32,730,001	16,452,262	11,484,201
Sobregiros y pagarés bancarios	5,943,944	4,425,904	241,763
Leasing	10,322,568	3,466,307	4,532,057

6. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Mediante Ley 29720 se estableció la obligatoriedad de presentar estados financieros auditados ante la Superintendencia de Mercados y Valores (SMV) a partir del ejercicio 2012, por parte de las Entidades que no se encuentren bajo supervisión de la SMV y cuyos ingresos anuales o activos totales sean iguales o superen las 3,000 UIT, disponiendo además que dichos estados financieros deben prepararse bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). En cumplimiento de esta obligación la Entidad adopta por primera vez las NIIF para la preparación de sus estados financieros de uso general.

Estos son los primeros estados financieros individuales que la Entidad prepara de acuerdo con las NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo con principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú, fueron los correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013

El año 2014, es el primer ejercicio económico en que la Entidad ha presentado sus estados financieros de acuerdo a la NIIF. El último estado financiero presentado por la Entidad de acuerdo con Principios de Contabilidad generalmente Aceptados en el Perú, corresponde al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013.

En este sentido la Entidad ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF aplicables para periodos que terminan el o antes del 31 de diciembre de 2014, junto con la información comparativa al 31 de diciembre de 2013, como se describe en las políticas contables. En la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura se preparó al 01 de enero de 2013, fecha de transición a NIIF de la Entidad. Esta nota explica los principales ajustes incorporados por la Entidad para convertir a NIIF su estado de situación financiera preparado bajo principios locales a la fecha de transición y a sus estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2013 previamente distribuidos y publicados.

Utilización de excepciones permitidas a la aplicación retroactiva de las NIIF a la fecha de transición.

La NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” permite a la entidad que adopte por primera vez las NIIF de aplicar ciertas excepciones a la aplicación retrospectiva de algunas normas a la fecha de transición. La Entidad ha aplicado las siguientes excepciones de la NIIF 1.

a) Valor razonable como costo atribuido de propiedades, planta y equipo.

La Entidad, optó por medir las partidas de propiedades, planta y equipo a su valor razonable determinado a la fecha de transición (01 de enero de 2013).

b) Otras excepciones.

Las siguientes excepciones opcionales establecidas por la NIIF 1 no han sido de aplicación a la Entidad:

- **Combinaciones de negocios (NIIF 3)**, por no ser aplicable a las operaciones de la Entidad.
- **Inversiones en Subsidiarias**, por no tener la Entidad control sobre una entidad específica.
- **Beneficios a empleados (NIC 19)**, por no existir discrepancias entre las normas contables locales y las NIIF respecto a estas transacciones.

- **Arrendamientos (NIC 17)**, por no existir discrepancias entre las normas contables locales y las NIIF respecto a estas transacciones.
- **Contratos de seguros (NIIF 4)**, por no ser aplicable a las operaciones de la Entidad.
- **Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y joint ventures**, por no existir discrepancias entre las normas contables locales y las NIIF respecto a estas transacciones.
- **Instrumentos financieros compuestos**, por no presentar la Entidad este tipo de instrumentos financieros a la fecha de transición.
- **Activos financieros o activos intangibles contabilizados bajo CINIIF 12**, por no haber celebrado la Entidad contratos bajo el alcance de esta interpretación.

Excepciones obligatorias.

Estimados contables.- Los estimados al 01 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013 son uniformes con lo que se consideraron a esas fechas de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú (luego de efectuar los ajustes para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables).

Conciliación entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera.

La NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” requiere que una entidad concilie los saldos de su patrimonio, resultados y flujos de efectivo de periodos anteriores. La adopción de las NIIF por primera vez en la Entidad no tuvo un impacto sobre el total de los flujos de operación, inversión y financiamiento al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 01 de enero de 2013.

Los cuadros que se presentan a continuación muestran las conciliaciones entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera:

- Patrimonio al 01 de enero de 2013 (incluye impacto sobre activos y pasivos)
- Patrimonio al 31 de diciembre de 2013 (incluye impacto sobre activos y pasivos)
- Patrimonio al 31 de diciembre de 2014 (incluye impacto sobre activos y pasivos)
- Estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

a) Conciliación del patrimonio al 01 de enero de 2013:

	PCGA PERÚ S/.	EFFECTO TRANSICIÓN NIIF S/.	NIIF S/.
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,473,629	-	7,473,629
Cuentas por cobrar comerciales -Neto	20,077,978	-	20,077,978
Otras cuentas por cobrar	1,422,901	-	1,422,901
Gastos pagados por anticipado	30,646	-	30,646
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	29,005,154	0	29,005,154
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad Planta y Equipo- neto	11,028,786	186,644	11,215,430
Intangibles - neto	186,644	(186,644)	-
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	11,215,430	0	11,215,430
TOTAL ACTIVOS	40,220,584	0	40,220,584
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras	1,605,487	-	1,605,487
Cuentas por pagar comerciales	852,466	-	852,466
Impuestos y contribuciones por pagar	1,083,018	-	1,083,018
Otras cuentas por pagar	9,548,717	-	9,548,717
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	13,089,688	0	13,089,688
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras a largo plazo	3,168,333	-	3,168,333
Pasivo por impuesto a la renta diferido	119,225	-	119,225
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	3,287,558	0	3,287,558
TOTAL PASIVOS	16,377,246	0	16,377,246
PATRIMONIO			
Capital social	15,000,000	-	15,000,000
Reserva Legal	-	-	-
Resultados Acumulados	8,843,338	-	8,843,338
TOTAL PATRIMONIO	23,843,338	0	23,843,338
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	40,220,584	0	40,220,584

b) Conciliación del patrimonio al 31 de diciembre de 2013:

	PCGA PERÚ S/.	EFFECTO TRANSICIÓN NIIF S/.	NIIF S/.
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,246,036	-	4,246,036
Cuentas por cobrar comerciales -neto	40,215,749	-	40,215,749
Otras cuentas por cobrar	2,294,402	-	2,294,402
Gastos pagados por anticipado	10,086	-	10,086
Total activos corrientes	46,766,273	0	46,766,273
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad Planta y Equipo- neto	11,136,244	462,645	11,598,889
Intangibles - neto	462,645	(462,645)	-
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	11,598,889	0	11,598,889
TOTAL ACTIVOS	58,365,162	0	58,365,162
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras	5,363,028	-	5,363,028
Cuentas por pagar comerciales	7,192,317	-	7,192,317
Impuestos y contribuciones por pagar	3,261,031	-	3,261,031
Otras cuentas por pagar	5,998,914	-	5,998,914
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	21,815,290	0	21,815,290
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras a largo plazo	2,529,183	-	2,529,183
Pasivo por impuesto a la renta diferido	-	148,041	148,041
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	2,529,183	148,041	2,677,224
TOTAL PASIVOS	24,344,473	148,041	24,492,514
PATRIMONIO			
Capital social	15,000,000	-	15,000,000
Reserva legal	2,308,313	-	2,308,313
Resultados acumulados	16,712,376	(148,041)	16,564,335
TOTAL PATRIMONIO	34,020,689	(148,041)	33,872,648
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	58,365,162	0	58,365,162

c) Conciliación del patrimonio al 31 de diciembre de 2014:

	PCGA PERÚ S/.	EFFECTO TRANSICIÓN NIIF S/.	NIIF S/.
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,494,094	-	3,494,094
Cuentas por cobrar comerciales -neto	41,294,401	8,223,662	49,518,063
Otras cuentas por cobrar	7,611,825	3,404,903	11,016,728
Gastos pagados por anticipado	2,550,473	(2,469,002)	81,471
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	54,950,793	9,159,563	64,110,356
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad Planta y Equipo- neto	19,968,283	-	19,968,283
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	19,968,283	-	19,968,283
TOTAL ACTIVOS	74,919,076	-	84,078,639
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras	18,735,514	(6,840,290)	11,895,224
Cuentas por pagar comerciales	13,692,266	2,033,775	15,726,041
Cuentas por pagar comerciales - relacionadas	26,453	-	26,453
Impuestos y contribuciones por pagar	1,487,409	1,371,128	2,858,537
Otras cuentas por pagar	5,778,825	8,340,145	14,118,970
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	39,720,467	4,904,758	44,625,225
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras a largo plazo	-	4,371,288	4,371,288
Pasivos por impuesto a la renta diferido	-	343,353	343,353
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	-	4,714,641	4,714,641
TOTAL PASIVOS	39,720,467	9,619,399	49,339,866
PATRIMONIO			
Capital social	28,822,000	-	28,822,000
Reserva legal	2,713,224	-	2,713,224
Resultados acumulados	3,663,385	(459,836)	3,203,549
Total patrimonio	35,198,609	(459,836)	34,738,773
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	74,919,076	9,159,563	84,078,639

d) Conciliación de los resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2013:

	PCGA PERÚ S/.	EFFECTO TRANSICIÓN NIIF S/.	NIIF S/.
Ingresos de actividades ordinarias			
Ventas netas de servicios	69,968,541	-	69,968,541
Costos de ventas	(63,317,859)	49,069	(63,268,790)
UTILIDAD BRUTA	6,650,682	49,069	6,699,751
Gastos de administración	(1,567,786)	(35,808)	(1,603,594)
Gastos de ventas	(796,049)	(13,261)	(809,310)
UTILIDAD OPERATIVA	4,286,847	0	4,286,847
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	(2,197,323)	-	(2,197,323)
Gastos financieros	2,485,870	-	2,485,870
Ingresos diversos	77,445	-	77,445
TOTAL OTROS INGRESOS (GASTOS)	365,992	-	365,992
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	4,652,839	0	4,652,839
Impuesto a la renta	(1,442,213)	(148,041)	(1,590,254)
UTILIDAD NETA DEL AÑO	3,210,626	(148,041)	3,062,585

NOTAS A LA CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES AL 01 DE ENERO DE 2013, 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014.

A continuación se presenta una descripción de los principales impactos del cambio a NIIF:

1. Propiedades, Planta y Equipo

La Entidad, se acogió a la exclusión relativa a los elementos de propiedades, planta y equipo a valor razonable como su costo atribuido a la fecha de transición (01 de enero de 2013). Así mismo, se acogió a la opción permitida por la NIIF 1, para transferir al 31 de diciembre de 2013, el valor neto de intangibles (por no cumplir lo prescrito por la NIC 38) a propiedades, planta y equipo por **S/. 462,645**, y al 01 de enero de 2013 por **S/. 186,644**, por corresponder a software adquiridos, con derecho a uso, para el sistema operativo de la Entidad.

2. Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

Los ajustes a NIIF originan diferencias temporarias que se reconocieron como impuesto a la renta diferido por **S/ 148,041** al 31 de diciembre de 2013, con afectación a los resultados integrales del año.

3. Participación en las utilidades de los trabajadores

De conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú la participación en las utilidades de los trabajadores se reconoció siguiendo los criterios que contempla la NIC 12 “Impuesto a la Renta”, reconociendo el efecto de las diferencias temporarias entre los saldos de activos y pasivos en los estados financieros y su respectivo valor para efectos tributarios. De acuerdo con la NIC 19 “Beneficios a los Empleados” las participaciones de los trabajadores que remuneren servicios se reconocen en el periodo en el que los servicios se reciben. Asimismo, como la participación de los trabajadores es gasto para propósitos del impuesto a la renta, éste en su parte diferida se calculó a una tasa 27% (descontando el efecto de la participación diferida de 10%) en lugar de la tasa del 30%. El impacto en los resultados integrales al 01 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013 fue de **S/. 121,804** y **S/. 49,069**, respectivamente.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DEL		AL 01 DE ENERO
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Efectivo en Caja y Fondos Fijos	24,388	6,500	7,401
Bancos, Cuentas Corrientes	3,206,911	2,441,690	7,449,011
Bancos, Depósitos a plazo	262,795	1,797,846	17,217
	3,494,094	4,246,036	7,473,629

Estos saldos son de libre disponibilidad y no generan intereses, excepto los depósitos a plazo que garantizan diversas cartas fianza.

La calidad crediticia de las instituciones bancarias con los que opera la Entidad, es la siguiente:

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DEL		AL 01 DE ENERO
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Scotiabank Perú (A+)	43,207	135,718	-
Banco de la Nación (A)	1,318,218	583,893	100,448
BBVA Continental (A+)	1,458,404	1,604,332	14,098
Banco Interamericano de Finanzas (A+)	1,711	75,380	-
Interbank (A)	204,934	515,888	20,810
Banco de Crédito del Perú (A+)	443,231	1,324,325	7,330,872
	3,469,706	4,239,536	7,466,228

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DEL		AL 01 DE ENERO
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Facturas	49,692,247	40,219,886	20,081,752
Menos:			
Estimación para Cuentas de Cobranza Dudosa	-174,184	(4,137)	(3,774)
TOTAL	49,518,063	40,215,749	20,077,978

Las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimiento menor a un año, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

La antigüedad de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre, es como sigue:

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DEL		AL 01 DE ENERO
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Dentro de los Plazos de vencimiento	3,375	14,155,049	7,850,119
Vencidos hasta 30 días	38,433,807	16,606,880	6,304,361
Vencidos a más de 30 días	11,255,065	9,457,957	5,927,272
	49,692,247	40,219,886	20,081,752

El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa es el siguiente:

Concepto	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Saldos iniciales	4,137	3,774	4,256
Provisiones del ejercicio	217,086	-	-
Recuperos y/o castigos	(53,512)	-	-
Diferencia de cambio	6,473	363	(482)
Saldos finales	174,184	4,137	3,774

El cargo a resultados por la estimación del deterioro de las cuentas por cobrar se incluye en el rubro gastos de venta.

En el proceso de estimación de la provisión para cuentas de cobranza dudosa, la Gerencia evalúa las condiciones del mercado y realiza un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2014, la exposición máxima al riesgo de crédito es el valor en libros de los saldos por cobrar, por no ser política de la Entidad solicitar garantías para garantizar el retorno del efectivo cuando se agota las gestiones de cobro.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

Concepto	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Préstamos al Personal	361,849	98,518	155,740
Adelantos de Remuneraciones	31,658	-	
Préstamos a Terceros	97,654	88,179	45,548
Reclamos a Terceros	217,994	205,256	7,350
Anticipos a Proveedores	2,033,775	676,956	79,340
Sunat : Crédito Impuesto a la Renta	1,371,128	1,016,108	909,228
Depósitos en Garantía	6,844,557	134,000	183,827
Entregas a rendir cuenta	63,708	80,979	47,462
	11,022,323	2,299,996	1,428,495
Menos:			
Estimación para Cuentas de Cobranza Dudosa	(5,594)	(5,594)	(5,594)
TOTAL	11,016,729	2,294,402	1,422,901

El crédito fiscal del Impuesto a la Renta por **S/.** 1,371,128, **S/.** 1,016,108 y **S/.** 909,228 al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 01 de enero de 2013 respectivamente, se han reclasificado por ser compensables, con el impuesto a pagar a partir del mes de marzo de 2015, marzo de 2014 y marzo de 2013, respectivamente.

El saldo de depósitos en garantía por **S/.** 6,844,557, **S/.** 134,000 y **S/.** 183,827 al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 01 de enero de 2013 respectivamente, corresponde a depósitos en garantía de alquileres y contratos de servicios.

Los anticipos a proveedores por **S/.** 2,033,775, **S/.** 676,956 y **S/.** 79,340 al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 01 de enero de 2013 respectivamente, corresponde a los adelantos otorgados a proveedores por la adquisición de bienes y servicios.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

El movimiento de las cuentas del rubro de propiedades, planta y equipo y los de sus correspondientes depreciaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es como sigue:

	Saldos iniciales	Adiciones por compras	Retiros y/o Ventas	Otros cambios	Saldos finales
Año 2014	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Costo					
Edificios y Otras					
Construcciones	6,457,923	-	-	-	6,457,923
Instalaciones	1,060,995	-	-	-	1,060,995
Maquinaria y					
Equipo	5,734,256	8,095,212	(704,301)	-	13,125,167
Vehículos	1,838,791	1,869,851	(529,383)	-	3,179,259
Muebles y Enseres	169,012	396,848	(8,814)	-	557,046
Equipos Diversos	2,095,746	720,501	(393,273)	-	2,422,974
Trabajos en Curso	-	201,757	-	-	201,757
	17,356,723	11,284,169	(1,635,771)	-	27,005,121
		Adiciones afectadas			
		a			
		resultados			
Depreciación Acumulada					
Edificios y Otras					
Construcciones	511,252	322,896	-	(295,988)	538,160
Instalaciones	42,589	53,050	-	(7,885)	87,754
Maquinaria y					
Equipo	2,908,021	1,748,285	(669,503)	-	3,986,803
Vehículos	1,164,439	528,325	(529,383)	-	1,163,381
Muebles y Enseres	77,000	41,389	(8,814)	-	109,575
Equipos Diversos	1,054,533	487,832	(391,200)	-	1,151,165
	5,757,834	3,181,777	(1,598,900)	(303,873)	7,036,838
Costo Neto	11,598,889				19,968,283

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES

Concepto	Saldos iniciales	Adiciones por compras	Retiros y/o Ventas	Otros cambios	Saldos finales
Año 2013	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Costo					
Edificios y Otras					
Construcciones	6,457,923	-	-	-	6,457,923
Instalaciones	-	1,011,932		49,063	1,060,995
Maquinaria y					
Equipo	5,093,080	641,176	-	-	5,734,256
Vehículos	1,729,400	109,391	-	-	1,838,791
Muebles y Enseres	166,192	2,820	-	-	169,012
Equipos Diversos	1,302,950	792,796	-	-	2,095,746
Trabajos en Curso	49,063	-	-	(49,063)	-
	14,798,608	2,558,115	-	-	17,356,723
		Adiciones afectadas a resultados			
Depreciación Acumulada					
Edificios y Otras					
Construcciones	-	322,896	-	188,356	511,252
Instalaciones	-	41,771	-	818	42,589
Maquinaria y					
Equipo	1,918,558	989,463	-	-	2,908,021
Vehículos	910,358	254,081	-	-	1,164,439
Muebles y Enseres	60,963	16,037	-	-	77,000
Equipos Diversos	693,299	361,234	-	-	1,054,533
	3,583,178	1,985,482	-	189,174	5,757,834
Costo Neto	11,215,430				11,598,889

La depreciación de las propiedades, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y al 01 de enero de 2013, se distribuye en el estado de resultados acumulados como sigue:

Concepto	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Costo de ventas de servicios prestados (Nota 19)	3,180,536	1,985,362	1,461,938
Gastos de ventas (Nota 21)	1,241	120	-
	3,181,777	1,985,482	1,461,938

Al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y al 01 de enero de 2013, propiedades, planta y equipo en uso por **S/.** 485,325, **S/.** 1,247,297 y **S/.** 1,141,148 respectivamente, se encuentran totalmente depreciados.

La Entidad mantiene edificios, unidades de transporte y maquinarias y equipos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero cuyo valor en libros se detalla a continuación:

Concepto	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Costo	18,015,711	8,750,003	8,750,003
Depreciación	(3,196,474)	(1,497,538)	(823,858)
	14,819,237	7,252,465	7,926,145

La Entidad adquiere la propiedad de estos bienes cuando hace uso de la opción de compra, que generalmente ocurre al vencimiento de los mismos.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

Concepto	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Vencimiento corriente:			
Sobregiros bancarios	1,275,843	69,954	241,763
Pagarés bancarios (1)	4,668,101	4,355,950	-
Leasing financiero (2)	5,951,280	937,124	1,363,724
	11,895,224	5,363,028	1,605,487
Vencimiento a largo plazo:			
Leasing financiero (2)	4,371,288	2,529,183	3,168,333
Total	16,266,512	7,892,211	4,773,820

- (1) Los pagarés bancarios se encuentran dentro del plazo de vencimiento y la Entidad no ha otorgado ninguna garantía específica al respecto.
- (2) Comprende los siguientes contratos de arrendamiento financiero:

Entidad	Descripción del bien
Scotiabank Perú S.A.A.:	
a) Vencimiento : enero-2014 N° 19038 (36 cuotas)	Volquete, marca Chenglong, año 2010
BBVA Continental:	
b) Vencimiento : mayo-2017 N° 4298 (60 cuotas)	Oficinas administrativas, Link Tower
Banco Interamericano de Finanzas:	
c) Vencimiento febrero 2016 L-15706 (24 cuotas)	Camión Iveco Grúa PM
Banco de Crédito del Perú:	
d) Vencimiento setiembre 2016 45037AFB (24 cuotas)	Dos Autohormegoneras Carmix
e) Vencimiento mayo 2016 43849AFB (24 cuotas)	Cuatro Camionetas Pick Up Hi Lux Toyota, año 2013
f) Vencimiento mayo 2016 43903AFB (24 cuotas)	Dos Autohormegoneras Carmix
g) Vencimiento mayo 2016 44093AFB (24 cuotas)	Grúa telescópica, marca Link Belt
h) Vencimiento junio 2016 44298AFB (24 cuotas)	Tres Tracto Camión 6x4
i) Vencimiento enero 2017 45692AFB (24 cuotas)	Grúa Autopropulsada Telescópica
Banco Internacional del Perú S.A.:	
j) Vencimiento mayo 2016 16809993 (24 cuotas)	Equipos diversos
k) Vencimiento mayo 2016 16810085 (24 cuotas)	Cuatro Semiremolques Bullon

Las obligaciones por arrendamiento financiero están garantizadas con la cesión de los títulos de propiedad de los bienes adquiridos que revierten al arrendador en caso de incumplimiento.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

Concepto	Al 31 de diciembre de		Al 01 enero de
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Facturas	13,710,318	6,700,604	788,095
Letras	2,004,038	488,171	51,121
Recibos de Honorarios	11,685	3,542	13,250
	15,726,041	7,192,317	852,466

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente por la adquisición a terceros de suministros y/o servicios, están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera se encuentran dentro del plazo de vencimiento, no generan intereses y no se han otorgado garantías por su pago.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

Concepto	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Remuneraciones	587,584	591,468	266,266
Vacaciones	1,232,411	1,162,128	624,121
Participación de utilidades al personal	906,190	544,037	1,349,983
Dividendos	-	-	7,196,066
Alquileres	219,836	243,904	5,180
Provisiones	2,679,339	2,283,194	55,364
Anticipos de clientes	8,340,145	606,792	-
Diversas	8,786	567,391	51,737
	13,974,291	5,998,914	9,548,717

Las provisiones corresponden a las obligaciones que tiene la Entidad por compras o servicios y cuyas facturas se encuentran pendientes de recepción al 31 de diciembre de 2014.

La participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad es de 10% de la renta neta imponible sujeta a impuesto a la renta. Esta participación es gasto deducible para efectos tributarios del impuesto a la renta.

Las otras cuentas por pagar tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas sobre los mismos.

14. CUENTAS POR PAGAR EMPRESA RELACIONADA

Los saldos por pagar a empresa relacionada son las siguientes:

Concepto	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Cuentas por pagar comerciales			
-Suministros y Servicios Las Tejas S.A.C.	26,453	-	-
Otras cuentas por pagar			
-Suministros y Servicios Las Tejas S.A.C.	144,679	-	-
	171,132	-	-

Las cuentas por pagar a la empresa relacionada se originan por préstamos y servicios recibidos por la Entidad, son considerados de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Suministros y Servicios Las Tejas S.A.C. reúne los requisitos que considera las normas contables para ser calificada como una empresa relacionada, por la relación de sus accionistas con los de la Entidad. Sin embargo, la Entidad no tiene interés directo sobre el patrimonio de esta empresa, no ejerce influencia alguna en la administración de sus operaciones. Consecuentemente, en opinión de la Gerencia, la Entidad y esta empresa no son parte de un grupo económico.

Las únicas transacciones que la Entidad ha realizado con esta empresa relacionada durante el año 2014, están referidas a un préstamo efectuado por **S/. 30,000.00** cobrado en el mes de julio de 2014, préstamo recibido por **S/. 72,850.00** pagado en enero y marzo del 2015, y a servicios de alimentación y compras de suministros de cómputo por un total de aproximadamente **S/.1,520,965**.

Las transacciones con esta empresa relacionada se realizan a valores similares a los que se harían con terceros no relacionados.

15. PASIVO DIFERIDO POR IMPUESTO A LA RENTA

El movimiento del impuesto a la renta diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y la denominación de las diferencias temporarias que afectan las bases fiscales y contables que le dieron origen son como sigue:

Concepto	Saldos iniciales	Adiciones a resultados	Saldos finales
AÑO 2014	S/.	S/.	S/.
Impuesto a la Renta			
Diferido			
Pasivo:			
Depreciación acelerada leasing	496,679	357,592	854,271
Vacaciones pendientes de pago	(348,638)	3,563	(345,075)
Participación utilidades por pagar	-	(125,669)	(125,669)
Provisión de servicios	-	(7,559)	(7,559)
Medición de activos financieros	-	(32,615)	(32,615)
	148,041	195,312	343,353
AÑO 2013			
Concepto	Saldos iniciales	Adiciones a resultados	Saldos finales
	S/.	S/.	S/.
Impuesto a la Renta			
Diferido			
Pasivo:			
Depreciación acelerada leasing	217,946	278,733	496,679
Vacaciones pendientes de pago	(187,237)	(161,401)	(348,638)
Otros	88,516	(88,516)	-
	119,225	28,816	148,041

16. PATRIMONIO

a) Capital

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31.DIC.2014 está representado por **28,822,000 (15,000,000** al 31.DIC.2013) acciones comunes de un nuevo sol valor nominal cada una.

Al 31.DIC.2014 la estructura societaria de la Entidad es la siguiente:

PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	NÚMERO DE ACCIONISTAS	PORCENTAJE TOTAL DE PARTICIPACIÓN
De 0.01 al 10.00	1	1.00
Del 90.01 al 100.00	1	99.00
	2	100.00

b) Reserva Legal – Ley 26887

De acuerdo con este dispositivo legal, la Entidad está obligada a detraer el **10%** de la utilidad neta del año, hasta alcanzar el límite del **20%** del capital social.

La reserva legal debe ser repuesta de manera prioritaria cuando ésta ha sido utilizada para absorber pérdidas, por ausencia de utilidades no distribuidas o por falta de reservas de libre disposición.

En el presente ejercicio se incrementó la reserva legal con el 10% de la utilidad neta por **S/. 404,911 (S/. 2,308,313 en el año 2013)**.

c) Resultados acumulados

De acuerdo con las normas legales vigentes, los dividendos que se distribuyan a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del **4.1%** por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas. Este impuesto es retenido y liquidado por la Entidad.

17. IMPUESTO A LA RENTA

- a) La Gerencia de la Entidad 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 del ejercicio, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente, como sigue:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Utilidad antes de participación e impuesto a la renta	5,728,523	5,186,992
Más, (menos):		
Sanciones administrativas	98,398	22,285
Gastos no admitidos	123,235	-
Intereses y recargos tributarios	237,781	9,578
Gastos ejercicios anteriores	132,926	-
Depreciación bienes en leasing	(1,886,707)	(172,989)
Provisión de servicios	37,325	-
Medición de activos financieros	116,483	-
Distribución de utilidades	(119,295)	-
Vacaciones, neto de provisión para pagos	70,283	295,664
Base para el cálculo de la participación trabajadores	4,538,952	5,341,530
Participación trabajadores (10%)	(453,895)	(534,153)
Materia Imponible	4,085,057	4,807,377
Impuesto a la renta, 30%	1,225,517	1,442,213
Impuesto a la Renta Tributario	1,225,517	1,442,213
Menos, efecto diferencias temporarias	195,312	148,041
Impuesto a la Renta Contable	1,420,829	1,590,254

- b) La Entidad está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta vigente al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue de **30%**. Adicionalmente, las personas jurídicas domiciliadas se encontrarían sujetas a una tasa adicional de **4.1%** por el año 2014, **6.8%** por los años 2015 y 2016, **8.8%** por los años 2017 y 2018, y **9.3%** a partir del año 2019 en adelante, sí como resultado de una revisión fiscal, se detectasen sumas o entregas en especie que a juicio de la Autoridad Fiscal constituyen una disposición indirecta de dicha renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo las sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

Los periodos 2012 al 2014 inclusive, están pendientes de fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias. Las Autoridades Tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el cálculo del impuesto a la renta efectuado por la Entidad en los años 2012 al 2014, no siendo posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en el resultado del periodo en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia y sus asesores legales estiman que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

- c) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del impuesto a la renta y del impuesto general a las ventas, los precios de transferencia por transacciones con empresas vinculadas económicamente y con empresas con residencia en territorios de baja o nula imposición deberán estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. De acuerdo a los resultados de la evaluación de las operaciones de la Entidad, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Entidad al 31 de diciembre de 2014.
- d) De acuerdo a la Ley N° 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 se establecieron modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, con efecto a partir del ejercicio 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, se encuentra la reducción de la tasa del Impuesto a la Renta de Tercera Categoría, de 30% a 28% aplicable a los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

- e) A partir del año 2005 se ha establecido el Impuesto Temporal a los Activos Netos, el mismo que se calcula sobre el valor de los activos netos según Balance General al cierre del ejercicio gravable anterior. La tasa del impuesto es de **0.4%** aplicable al monto de los activos que exceden de **S/. 1 millón**.
- f) La tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) a partir del 01 de abril del 2011 es de **0.005%**.

18. PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES AL PERSONAL

La participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad ha sido calculada de acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892, que regula el derecho de los trabajadores sujetos al régimen laboral de la actividad privada, a participar en las utilidades de las empresas que desarrollan actividades de rentas de tercera categoría.

La participación de los trabajadores al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 asciende a **S/. 453,895** y **S/. 534,153**, respectivamente.

La participación de los trabajadores está incluida en las siguientes cuentas de resultados:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Costo de ventas de servicios prestados	396,594	485,084
Gastos Administrativos	41,437	35,808
Gastos de Ventas	15,864	13,261
	453,895	534,153

19. COSTO DE VENTAS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Compras	23,447,490	15,870,988
Cargas de Personal	35,155,247	27,718,953
Participación Utilidades al Personal	396,594	485,084
Servicios Prestados por Terceros	21,822,645	15,861,230
Tributos	28,243	22,220
Cargas Diversas de Gestión	1,851,309	1,324,953
Provisiones del Ejercicio	3,395,521	1,985,362
	86,097,049	63,268,790

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Cargas de Personal	2,990,431	1,332,102
Participación de Utilidades al Personal	41,437	35,808
Servicios Prestados por Terceros	579,936	171,574
Tributos	20,784	15,500
Cargas Diversas de Gestión	159,419	48,610
	3,792,007	1,603,594

21. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por los años terminados el 31 de diciembre es el siguiente:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Cargas de Personal	1,268,363	683,390
Participación de Utilidades al Personal	15,864	13,261
Servicios Prestados por Terceros	420,245	110,386
Cargas Diversas de Gestión	77,388	2,153
Provisiones del Ejercicio	1,241	120
	1,783,101	809,310

22. CONTINGENCIAS

a) Demandas judiciales:

La Entidad, en el curso normal de sus operaciones, ha sido objeto de dos procesos civiles iniciadas por los proveedores, Consorcio HCI & Bermit por **US\$ 46,325.91** y A & Q Ingenieros Consultores S.A. por **S/ 100,671.75**, los mismos, que a la fecha se encuentran en trámite. En el primer caso, se ha contestado la demanda y se está a la espera de la Resolución respectiva, y en el segundo caso, mediante Resolución 2, se declaró fundada la Excepción de Convenio Arbitral presentada por la Entidad y se ordena anular lo actuado y concluir el proceso. La Gerencia y sus asesores legales estiman que el resultado individual y en conjunto de estos dos procesos no originaría desembolso alguno por parte de la Entidad, motivo por el cual no se ha efectuado provisión alguna por este concepto al 31 de diciembre de 2014.

b) Reclamos tributarios:

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Entidad mantiene 13 reclamos pendientes de resolución con diversas AFP, sobre reconocimiento y pago de aportes provisionales de ex trabajadores correspondientes a los años 2012, 2013 y 2014, por un monto aproximado de **S/. 70,066.79**. La Gerencia y sus asesores legales estiman que estos reclamos serían favorables a la Entidad, porque se han presentado los documentos que acreditan el pago de estos aportes y, en consecuencia, no es necesario constituir provisiones sobre los montos reclamados.

c) Demanda Arbitral:

La Gerencia y sus asesores legales están evaluando presentar a la brevedad posible una demanda arbitral por los mayores costos incurridos en la Obra "Obras Multidisciplinarias para los Nuevos Talleres de mantenimiento de Equipos Mina TOQUEPALA de SOUTHERN PERU", habiendo contratado para tal efecto a una consultora especializada (LLV Consultores S.A.C.) para realizar la Pericia Técnico Económico que sustente el proceso a iniciarse. A la fecha, no se ha determinado aún el monto a reclamarse.

23. DETERMINACIÓN DE LA UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta anual atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. El incremento de acciones comunes provenientes de una capitalización de ganancias, se consideran como que siempre estuvieron emitidas, debido a que no alteran los porcentajes de participación de los accionistas.

En el caso de la Entidad, no le corresponde determinar la utilidad diluida por acción común, por no tener obligaciones cuyos términos tengan potenciales efectos diluyentes.

La utilidad básica por acción común ha sido determinada como sigue:

	<u>2 0 1 4</u>	<u>2 0 1 3</u>
	S/.	S/.
Utilidad neta del año	<u>3,853,799</u>	<u>3,062,585</u>
Acciones comunes en circulación	<u>28,822,000</u>	<u>15,000,000</u>
Utilidad por acción (en nuevos soles)	<u>0.133</u>	<u>0.204</u>

24. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros, no se han producido eventos que requieran ser revelados en notas a los estados financieros.