

**HV CONTRATISTAS S.A.**

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

**JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN**

**DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



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

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

**HV CONTRATISTAS S.A.**

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

**CONTENIDO**

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas  
HV CONTRATISTAS S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de HV CONTRATISTAS S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 22.

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

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

### **Responsabilidad del Auditor**

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

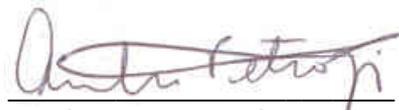
## Opinión

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

Lima, Perú  
6 de febrero de 2015

Refrendado por

*Pazos, Lopez de Romana, Rodriguez*



(Socia)

Annika Petrozzi Helasvuo  
CPC Matricula N° 01-21006

**HV CONTRATISTAS S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
(Expresado en miles de nuevos soles)

| <u>ACTIVOS</u>   |             |             |             | <u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</u>                   |             |             |             |
|--|-------------|-------------|-------------|--|-------------|-------------|-------------|
|  | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |  | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>  |             |             |             | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                            |             |             |             |
| Efectivo y equivalente de efectivo   | 6           | 9,497       | 18,739      | Obligaciones financieras                           | 11          | 1,403       | 1,894       |
|  |             | -----       | -----       | Cuentas por pagar comerciales                      | 12          | 18,051      | 35,641      |
| Cuentas por cobrar   |             |             |             | Cuentas por pagar a relacionadas                   | 8           | 3,993       | 12,366      |
| Comerciales, neto de estimación para cuentas de cobranza dudosa por S/. 555 mil en 2014 y 2013 | 7           | 52,265      | 75,520      | Anticipos recibidos                                | 13          | 19,120      | 22,459      |
| Anticipos otorgados  |             | 1,501       | 3,039       | Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar | 14          | 6,030       | 17,722      |
| Relacionadas   | 8           | 12,804      | 19,860      |  |             | -----       | -----       |
| Diversas, neto de estimación para cuentas de cobranza dudosa por S/. 4,036 mil en 2014 y 2013  | 9           | 7,150       | 5,396       | <b>Total pasivo corriente</b>                      |             | 48,597      | 90,082      |
|  |             | -----       | -----       |  |             | -----       | -----       |
|  |             | 73,720      | 103,815     | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                         |             |             |             |
| Existencias  |             | 1,174       | 2,278       | Obligaciones financieras                           | 11          | 1,444       | 2,862       |
|  |             | -----       | -----       | Impuesto a la renta diferido                       | 15          | 1,807       | 3,074       |
| Gastos pagados por anticipado  |             | 970         | 148         |  |             | -----       | -----       |
|  |             | -----       | -----       | <b>Total pasivo no corriente</b>                   |             | 3,251       | 5,936       |
| <b>Total activo corriente</b>  |             | 85,361      | 124,980     |  |             | -----       | -----       |
| <b>CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES A LARGO PLAZO</b>  | 7           | -           | 6           | <b>PATRIMONIO NETO</b>                             | 16          |             |             |
| <b>INVERSIONES FINANCIERAS PERMANENTES</b>   |             | 36          | 36          | Capital social                                     |             | 51,351      | 49,100      |
| <b>INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, neto de depreciación acumulada</b>                          | 10          | 23,064      | 26,956      | Reserva legal                                      |             | 1,845       | 233         |
| <b>INTANGIBLES, neto de amortización acumulada</b>   |             | 273         | 451         | Resultados acumulados                              |             | 3,690       | 7,078       |
|  |             | -----       | -----       |  |             | -----       | -----       |
| <b>Total activo</b>  |             | 108,734     | 152,429     | <b>Total patrimonio neto</b>                       |             | 56,886      | 56,411      |
|  |             | =====       | =====       | <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>              |             | 108,734     | 152,429     |
|  |             |             |             |  |             | =====       | =====       |

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado de situación financiera.

**HV CONTRATISTAS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en miles de nuevos soles)

|   | <u>Notas</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------|-------------|-------------|
| INGRESOS POR SERVICIOS DE<br>CONSTRUCCIÓN Y OTROS SERVICIOS |              | 143,164     | 300,297     |
| COSTO POR SERVICIOS DE CONSTRUCCIÓN<br>Y OTROS SERVICIOS    | 17           | (135,415)   | (257,834)   |
|   |              | -----       | -----       |
| Utilidad bruta  |              | 7,749       | 42,463      |
| (GASTOS) INGRESOS DE OPERACIÓN                              |              |             |             |
| Gastos de administración                                    | 18           | (8,868)     | (16,941)    |
| Ingresos financieros  |              | 4,293       | 6,266       |
| Gastos financieros  |              | (3,500)     | (6,711)     |
| Otros, neto   |              | (191)       | 684         |
|   |              | -----       | -----       |
| (Pérdida) utilidad antes del<br>impuesto a la renta         |              | (517)       | 25,761      |
| IMPUESTO A LA RENTA   | 15 b)        | (1,154)     | (9,641)     |
|   |              | -----       | -----       |
| (Pérdida) utilidad neta                                     |              | (1,671)     | 16,120      |
|   |              | =====       | =====       |

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

**HV CONTRATISTAS S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en miles de nuevos soles)

|                                      | <u>CAPITAL<br/>SOCIAL</u> | <u>RESERVA<br/>LEGAL</u> | <u>RESULTADOS<br/>ACUMULADOS</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE<br>DE 2012 | 49,100                    | -                        | (8,766)                          |
| Ajuste                               | -                         | -                        | (43)                             |
| Apropiación                          | -                         | 233                      | (233)                            |
| Utilidad neta                        | -                         | -                        | 16,120                           |
|                                      | -----                     | -----                    | -----                            |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE<br>DE 2013 | 49,100                    | 233                      | 7,078                            |
| Fusión (Nota 5)                      | 2,251                     | -                        | -                                |
| Ajuste                               | -                         | -                        | (105)                            |
| Apropiación                          | -                         | 1,612                    | (1,612)                          |
| Pérdida neta                         | -                         | -                        | (1,671)                          |
|                                      | -----                     | -----                    | -----                            |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE<br>DE 2014 | 51,351                    | 1,845                    | 3,690                            |
|                                      | =====                     | =====                    | =====                            |

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

HV CONTRATISTAS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en miles nuevos soles)

|   | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|-------------|
| CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL<br>EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO<br>PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE<br>OPERACIÓN: |             |             |
| (Pérdida) utilidad neta   | (1,671)     | 16,120      |
| Más (menos) ajustes a la (pérdida) utilidad neta:   |             |             |
| Depreciación  | 3,107       | 2,412       |
| Pérdida en venta de activo fijo   | 658         | 41          |
| Amortización  | 178         | 88          |
| Ajuste de inversiones financieras permanentes   | -           | 1           |
| Ajuste de activos fijos   | (182)       | -           |
| Impuesto a la renta diferido  | (1,372)     | (2,399)     |
| Ajuste del impuesto a la renta diferido   | 105         | -           |
| Ajuste de resultados acumulados   | (105)       | (43)        |
| Cargos y abonos por cambios netos en el<br>activo y pasivo:   |             |             |
| Disminución de cuentas por cobrar   | 31,933      | 36,882      |
| Disminución (aumento) de existencias  | 1,104       | (1,388)     |
| (Aumento) disminución de gastos pagados por<br>anticipado   | (822)       | 393         |
| Disminución de cuentas por pagar comerciales  | (17,595)    | (13,378)    |
| Disminución de anticipos recibidos  | (3,339)     | (13,973)    |
| (Disminución) aumento de tributos,<br>remuneraciones y otras cuentas por pagar  | (11,737)    | 749         |
|   | -----       | -----       |
| AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE<br>EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE<br>OPERACIÓN                                 | 262         | 25,505      |
|   | =====       | =====       |

**HV CONTRATISTAS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en miles de nuevos soles)

|   | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|-------------|
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN  |             |             |
| Venta de activo fijo  | 753         | 172         |
| Compra de activo fijo   | (266)       | (6,006)     |
| Compra de intangibles   | -           | (140)       |
|   | -----       | -----       |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | 487         | (5,974)     |
|   | -----       | -----       |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO   |             |             |
| Variación neta de obligaciones financieras  | (1,909)     | (15,553)    |
| Disminución de cuentas por pagar a relacionadas   | (8,425)     | (4,817)     |
|   | -----       | -----       |
| DISMINUCIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO      | (10,334)    | (20,370)    |
|   | -----       | -----       |
| DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO  | (9,585)     | (839)       |
|   |             |             |
| SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO   | 18,739      | 19,578      |
|   |             |             |
| EFFECTIVO PROVENIENTE DE LA FUSION (Nota 5)   | 343         | -           |
|   | -----       | -----       |
| SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL  | 9,497       | 18,739      |
|   | =====       | =====       |

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

## HV CONTRATISTAS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

#### 1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

##### a) Identificación

HV CONTRATISTAS S.A.(en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 8 de setiembre de 1966, bajo la denominación de Haaker Velaochaga - Flórez Estrada S.A. Arquitectos Constructores.

La Compañía es subsidiaria de Salfa Perú S.A. que posee 99.99% (91.00% en 2013) del accionariado. Asimismo, forma parte del Grupo Salfa, que está integrado por Salfa Perú S.A. y Salfa Montajes S.A.

Su domicilio fiscal y oficinas administrativas se encuentran en Av. El Derby N° 055, Torre 3, oficina 606, Santiago de Surco, Lima, Perú.

##### b) Actividad económica

La Compañía se dedica principalmente a la construcción de bienes inmuebles por cuenta propia o de terceros, así como a actividades inmobiliarias tales como comprar, vender, edificar, arrendar, urbanizar y lotizar toda clase de bienes inmuebles.

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 6 de junio de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido aprobados por la Gerencia General en enero de 2015 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará en el primer semestre del año 2015. En opinión de la Gerencia General, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

d) Consorcios

Los estados financieros de HV Contratistas S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013 incluyen los activos, pasivos, ingresos y gastos de los siguientes consorcios, en los cuales posee el control mancomunado:

|   | Porcentaje de<br>participación | <u>Vigencia</u> |
|---|--------------------------------|-----------------|
| - Consorcio JJC-HV  | 50%                            | 2012 -2015      |
| - Consorcio Salfa Construcción S.A. -<br>Obras de Ingeniería S.A. | 50%                            | 2009 -2015      |
| - Consorcio Saneamiento Cajamarca                                 | 50%                            | 2010 -2015      |
| - Consorcio AESA-HV   | 50%                            | 2012 -2015      |
| - Consorcio JJC-Coinsa-HV   | 33.34%                         | 2013-2015       |
| - Consorcio HV - GyM  | 50%                            | 2013-2015       |
| - Consorcio HV-JJCSC  | 50%                            | 2012 -2015      |

Los estados financieros incorporados de Consorcio Saneamiento Cajamarca y JJC-Coinsa-HV al 31 de diciembre de 2014 fueron auditados emitiéndose opinión sin salvedades, los Consorcios JJC-HV, Salfa Construcción S.A. - Obras de Ingeniería S.A., AESA - HV, HV - G y M y HV - JJCSC al 31 de diciembre de 2014 no fueron auditados; (los estados financieros de los consorcios, Consorcios JJC-HV, Saneamiento Cajamarca, AESA-HV, JJC-Coinsa-HV y HV-JJCSC al 31 de diciembre de 2013 fueron auditados emitiéndose opinión sin salvedades, los consorcios Salfa Construcción S.A. - Obras de Ingeniería S.A. y HV - G y M al 31 de diciembre de 2013 no fueron auditados. El importe de los activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y gastos en los porcentajes en los que participa la Compañía son los siguientes (expresado en miles de nuevos soles):

| <u>Año 2014</u>     | <u>Consorcio<br/>JJC-HV</u> | <u>Consorcio<br/>Salfa<br/>Construcción<br/>S.A. -<br/>Obras de<br/>Ingeniería<br/>S.A.</u> | <u>Consorcio<br/>Sanea-<br/>miento<br/>Cajamarca</u> | <u>Consorcio<br/>AESAs-HV</u> | <u>Consorcio<br/>_JJC-Coinsa-<br/>HV</u> | <u>Consorcio<br/>HV-G y M</u> | <u>Consorcio<br/>HV-JJCSC</u> |
|---------------------|-----------------------------|---|--|-------------------------------|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Activos             | 296                         | 566   | 8,366  | 771                           | 2,037                                    | 6,079                         | 3,894                         |
| Pasivos             | 297                         | 580   | 10,573   | 406                           | 2,676                                    | 3,478                         | 912                           |
| Patrimonio<br>neto  | (1)                         | (14)  | (2,207)  | 365                           | (639)                                    | 2,601                         | 2,982                         |
| Ingresos            | 1                           | -   | 1,105  | 466                           | 22,806                                   | 43,804                        | 7,966                         |
| Gastos              | (3)                         | (14)  | (3,312)  | (101)                         | (23,445)                                 | (41,203)                      | (4,984)                       |
| <br><u>Año 2013</u> |                             |   |  |                               |  |                               |                               |
| Activos             | 890                         | 601   | 9,718  | 1,221                         | 14,723                                   | 9,513                         | 26,161                        |
| Pasivos             | 920                         | 1,221   | 13,132   | 974                           | 14,442                                   | 9,364                         | 10,392                        |
| Patrimonio<br>neto  | (30)                        | (620)   | (3,414)  | 247                           | 281                                      | 149                           | 15,769                        |
| Ingresos            | 607                         | 101   | 4,193  | 3,105                         | 43,762                                   | 3,086                         | 63,016                        |
| Gastos              | (637)                       | (599)   | (7,605)  | (3,348)                       | (43,487)                                 | (2,937)                       | (47,246)                      |

e) Fusión

Por acuerdo de la Junta General de Accionistas de fecha 15 de agosto de 2014, se acordó la fusión por absorción de la subsidiaria Maqsa S.A., habiéndose formalizado la misma mediante Escritura Pública del 1 de octubre de 2014.

Esta fusión originó que los Activos, Pasivos y Patrimonio se incrementen en S/. 2,353 mil, S/. 102 mil y S/. 2,251 mil, respectivamente. La fecha de entrada en vigencia de la fusión, según acuerdo de la Junta de Accionistas es el 1 de setiembre de 2014.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES  
QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

A continuación se señalan las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros. Han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados.

(a) Base de preparación

(i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido 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.

(ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.

(iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

(b) A continuación se detallan las normas que entraron en vigencia para el año 2014. Las normas aplicables fueron adoptadas y no tuvieron efecto importante en los estados financieros.

## NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

### 1. **Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)**

**Modificaciones a la NIC 32** La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.

**Emitidas: Diciembre de 2011**

La NIC 32, Párrafo 42, que permanece sin variación, requiere que una entidad compense activos financieros con pasivos financieros cuando tenga un derecho legalmente exigible de compensar los montos reconocidos y se proponga, o bien liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea. Sin embargo, los nuevos lineamientos en la NIC 32 AG38B aclaran que el derecho a compensar:

- a) no debe estar condicionado a un hecho futuro; y
- b) debe ser legalmente exigible en todas las circunstancias siguientes:
  - (i) El curso normal de los negocios;
  - (ii) Un caso de incumplimiento; y
  - (iii) Un evento de insolvencia o quiebra de la entidad y de todas las contrapartes.

## NIC 36 Deterioro de Activos

### 2. **Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36)**

**Modificaciones a la NIC 36** **Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE)**

**Emitidas: Mayo de 2013**

El Párrafo 134(c) de la NIC 36 actualmente requiere que el importe recuperable de un activo (UGE) sea declarado (en caso que su valor en libros sea significativo) con independencia de si, durante el ejercicio, se ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo (UGE).

En virtud de las modificaciones, se ha eliminado este requisito del Párrafo 134(c) de la NIC 36. Como resultado de ello, el monto recuperable de un activo (UGE) requiere divulgarse sólo donde resulte aplicable el Párrafo 130(e) de la NIC 36, constituyendo ejercicios en los que o bien se ha registrado o revertido un deterioro con respecto a ese activo (UGE).

## NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

### 3. Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)

**Modificaciones a la NIC 39**  
**Emitidas: Junio de 2013**

Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la continuación de la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a los criterios siguientes:

- a) La novación es consecuencia de leyes o reglamentos (o de la introducción de leyes o reglamentos)
- b) Las partes del instrumento de cobertura acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazarán a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte de cada una de las partes.
- c) Cualquier cambio al instrumento de cobertura se limitará a aquél que sea necesario para efectuar el referido reemplazo de la contraparte. Tales cambios se circunscribirán a aquellos que sean coherentes con los términos que se anticiparían si el instrumento de cobertura fuese originalmente compensado con la contraparte de compensación e incluyese:
  - Cambios en los requisitos de las garantías
  - Derechos a compensar saldos de cuentas por cobrar con saldos de cuentas por pagar
  - Tasas impuestas.

## CINIIF 21 - Gravámenes

### 4.

**CINIIF 21**  
**Emitida: Mayo de 2013**

La CINIIF 21 brinda orientación sobre cuándo reconocer un pasivo aplicable a los gravámenes impuestos por el gobierno:

- Que se contabilizan de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes
- En los que se conoce la fecha y el importe

### (c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de las contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Gerencia son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la vida útil y el valor recuperable del activo fijo e intangibles y la determinación del impuesto a la renta diferido.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los servicios que presta y de los costos que se incurren para brindar estos servicios. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es a su vez la moneda funcional y la moneda de registro de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro (gastos) ingresos financieros, en el estado de resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción, excepto se trate de instrumentos financieros al valor razonable con efecto en resultados, en cuyo caso los costos de transacción afectan resultados del ejercicio. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo. El valor razonable se determina mediante técnicas de valoración entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se han establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplican los acápites (i) y (ii) siguientes:

- (i) Activos al valor razonable con efecto en resultados, que incluyen el efectivo y equivalente de efectivo.

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. Los equivalentes de efectivo son inversiones (depósitos a plazo altamente líquidos a corto plazo).

Los cambios en el valor razonable de estos activos y el interés ganado son registrados en el estado de resultados integrales.

- (ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, anticipos otorgados, cuantas por cobrar a relacionadas y diversas del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y posteriormente, son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales.

- (g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como: i) pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, ii) préstamos y, iii) derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea el caso.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable más costos de transacciones directamente atribuibles. La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos de recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ha transferido su control.

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 son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

Para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable. La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es registrado como ingreso en el estado de resultados integrales.

(k) Existencias

El costo de las obras propias comprende todos los costos de materiales, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales relacionados con los proyectos.

Los materiales de construcción se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio.

(l) Inversiones financieras permanentes y estimación para fluctuación

Las inversiones en empresas asociadas se contabilizan inicialmente al costo y posteriormente se miden de acuerdo al método de participación; esto es, a partir de la fecha de adquisición, el valor en libros de la inversión se ajusta en función de los cambios en la participación en los activos netos de la asociada.

Asociadas son todas las entidades en las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no el control. Se considera que existe influencia significativa cuando la Compañía mantiene una participación entre el veinte y el cincuenta por ciento del accionariado de la asociada. Se entiende por influencia significativa al poder para intervenir en las decisiones de políticas financieras y operativas de la asociada.

(m) Inmuebles, maquinaria y equipo y depreciación acumulada

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada con las tasas anuales indicadas en la Nota 10. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles maquinaria y equipo, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resulta de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(n) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(o) Deterioro de activos no financieros

El valor de las inversiones financieras permanentes, inmuebles, maquinaria y equipo e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de la pérdida por desvalorización determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

(p) Arrendamientos

Los arrendamientos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo arrendado se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. La obligación por cuotas de arrendamiento, neto de cargos financieros, se incluye en obligaciones financieras de corto y largo plazo en el estado de situación financiera. El elemento de interés del costo financiero se trata como gastos financieros y se carga al estado de resultados integrales. Los inmuebles, maquinaria y equipo adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian a lo largo de su vida útil.

(q) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación la salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado resultados integrales. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(r) Reconocimiento de ingresos y costos por servicios de construcción

Los ingresos y costos por servicios de construcción se registran siguiendo el método de avance de obra. Los ingresos se ajustan para reconocer el margen o déficit final proyectado de la obra.

(s) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencias de cambio y otros ingresos

Los intereses son reconocidos utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos se reconocen cuando devengan.

- (t) Reconocimiento de gastos por intereses, diferencias de cambio y otros gastos

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

- (u) Fusión

La fusión mencionada en la Nota 1 ha sido contabilizada de acuerdo al método de compra. En consecuencia los activos y pasivos de la Compañía absorbida han sido incorporados en la fecha de fusión.

- (v) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida 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.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no serán reversadas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(w) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ,  
CRÉDITICIO, DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, crediticio, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros (en miles de nuevos soles):

| <u>Al 31 de diciembre de 2014</u>                     | <u>Hasta<br/>1 año</u> | <u>2 años</u> | <u>3 años</u> | <u>Más de 3<br/>años</u> | <u>Total</u> |
|---|------------------------|---------------|---------------|--------------------------|--------------|
| Obligaciones financieras                              | 1,403                  | 1,012         | 402           | 30                       | 2,847        |
| Cuentas por pagar comerciales                         | 18,051                 | -             | -             | -                        | 18,051       |
| Cuentas por pagar a relacionadas                      | 3,993                  | -             | -             | -                        | 3,993        |
| Anticipos recibidos                                   | 19,120                 | -             | -             | -                        | 19,120       |
| Tributos, remuneraciones y<br>otras cuentas por pagar | 6,030                  | -             | -             | -                        | 6,030        |
|   | -----                  | -----         | -----         | ----                     | -----        |
|   | 48,597                 | 1,012         | 402           | 30                       | 50,041       |
|   | =====                  | =====         | =====         | ====                     | =====        |

| <u>Al 31 de diciembre de 2013</u>                     | <u>Hasta<br/>1 año</u> | <u>2 años</u> | <u>3 años</u> | <u>Más de 3<br/>años</u> | <u>Total</u> |
|---|------------------------|---------------|---------------|--------------------------|--------------|
| Obligaciones financieras                              | 1,894                  | 1,483         | 1,012         | 367                      | 4,756        |
| Cuentas por pagar comerciales                         | 35,641                 | -             | -             | -                        | 35,641       |
| Cuentas por pagar a relacionadas                      | 12,366                 | -             | -             | -                        | 12,366       |
| Anticipos recibidos                                   | 22,459                 | -             | -             | -                        | 22,459       |
| Tributos, remuneraciones y<br>otras cuentas por pagar | 17,722                 | -             | -             | -                        | 17,722       |
|   | -----                  | -----         | -----         | ----                     | -----        |
|   | 90,082                 | 1,483         | 1,012         | 367                      | 92,944       |
|   | =====                  | =====         | =====         | ====                     | =====        |

(b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en bancos de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de ellos. Con respecto a las cuentas por cobrar, la política de la Compañía consiste en evaluar continuamente la historia de crédito de sus deudores y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones.

(c) Riesgo de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus pasivos financieros. La Compañía no posee pasivos financieros con tasas de interés variable, por lo tanto no está afectada a este riesgo.

(d) Riesgo de cambio

La Compañía está expuesta a fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera prevaletientes en su posición financiera y de flujos de caja. La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en Nuevos Soles. La exposición a los tipos de cambio proviene de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar comerciales, que están básicamente denominadas en dólares estadounidenses. En el estado de situación financiera, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

Las operaciones en dólares estadounidenses se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para la operaciones de venta (S/.2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses son los siguientes:

|  | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|-------------|
| <u>Activos</u>                                     |             |             |
| Efectivo y equivalente de efectivo                 | 349         | 771         |
| Cuentas por cobrar comerciales                     | 5,409       | 8,177       |
|  | -----       | -----       |
|  | 5,758       | 8,948       |
|  | -----       | -----       |
| <u>Pasivos</u>                                     |             |             |
| Cuentas por pagar comerciales                      | (672)       | (3,731)     |
| Cuentas por pagar a relacionadas                   | (624)       | (845)       |
| Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar | (88)        | -           |
|  | -----       | -----       |
|  | (1,384)     | (4,576)     |
|  | -----       | -----       |
| Activo neto  | 4,374       | 4,372       |
|  | =====       | =====       |

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la utilidad de los años 2014 y 2013 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidense en los pasivos y activos financieros, denominados en esa moneda. Si el tipo de cambio del dólar estadounidense se hubiera incrementado con respecto a la moneda funcional (nuevo sol) según los porcentajes estimados del cuadro adjunto, estos hubieran sido los efectos (expresado en miles de nuevos soles):

| 2014  |                                      | 2013  |                                       |
|---|--------------------------------------|---|---------------------------------------|
| <u>Aumento /<br/>disminución del<br/>tipo de cambio</u> | <u>Efecto en la<br/>pérdida neta</u> | <u>Aumento /<br/>disminución del<br/>tipo de cambio</u> | <u>Efecto en la<br/>utilidad neta</u> |
| + 10%   | (1,306)                              | + 10%   | 1,221                                 |
| - 10%   | 1,306                                | - 10%   | (1,221)                               |

#### 4. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales el efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros, y por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en miles de nuevos soles):



5. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

2014

Por acuerdo de la Junta General de Accionistas de fecha 15 de agosto de 2014, se acordó la fusión por absorción de la compañía relacionada Maqsa S.A., incorporándose los saldos de las siguientes cuentas de activos, pasivos y patrimonio de dicha relacionada (expresado en miles de nuevos soles):

| <u>Activo</u>                       |       | <u>Pasivo y patrimonio</u>     |       |
|-------------------------------------|-------|--------------------------------|-------|
| Efectivo                            | 343   | Cuentas por pagar comerciales  | 5     |
| Cuentas por cobrar                  | 1,832 | Cuentas por pagar relacionadas | 52    |
| Inmueble, maquinaria y equipo, neto | 178   | Otras cuentas por pagar        | 45    |
|                                     |       |                                | ----- |
|                                     |       | Total pasivo                   | 102   |
|                                     |       |                                |       |
|                                     |       | <u>Patrimonio</u>              |       |
|                                     |       | Capital social                 | 2,251 |
|                                     |       |                                | ----- |
| Total activo                        | 2,353 | Total pasivo y patrimonio      | 2,353 |
|                                     | ===== |                                | ===== |

2013

Se adquirió activo fijo mediante contrato de arrendamiento financiero, cuyo pasivo al 31 de diciembre de 2013 ascendió a S/. 1,682 mil.

6. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

|                                  | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Fondos fijos                     | 44          | 59          |
| Cuentas corrientes bancarias (a) | 4,753       | 11,839      |
| Depósitos a plazo (b)            | 4,700       | 6,841       |
|                                  | -----       | -----       |
|                                  | 9,497       | 18,739      |
|                                  | =====       | =====       |

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

- (b) Los depósitos a plazo en el Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank y Banco de Crédito del Perú son remunerados a una tasa de interés fija anual promedio de 3.92% y 3.80% al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente. Dichos depósitos tuvieron vencimientos en enero de 2015 y han sido renovados.

## 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

|  | 2014              |                   | 2013        |        |
|--|-------------------|-------------------|-------------|--------|
|  | Porción corriente | Porción corriente | Largo plazo | Total  |
| <u>A terceros</u>                          |                   |                   |             |        |
| Facturas y valorizaciones (a)              | 33,854            | 60,594            | -           | 60,594 |
| Fondo de garantía (b)                      | 12,869            | 11,267            | -           | 11,267 |
| Letras por cobrar                          | 691               | 853               | 6           | 859    |
|  | -----             | -----             | --          | -----  |
|  | 47,414            | 72,714            | 6           | 72,720 |
| Estimación para cuentas de cobranza dudosa | (555)             | (555)             | -           | (555)  |
|  | -----             | -----             | --          | -----  |
|  | 46,859            | 72,159            | 6           | 72,165 |
|  | -----             | -----             | --          | -----  |
| <u>A relacionadas</u>                      |                   |                   |             |        |
| Consorcio Saneamiento                      |                   |                   |             |        |
| Cajamarca                                  | 1,875             | 1,098             | -           | 1,098  |
| Constructora Cheves S.A.C.                 | 2,022             | -                 | -           | -      |
| Tecsá Perú S.A.                            | 11                | 440               | -           | 440    |
| Salfa Montajes S.A.                        | 1,035             | 744               | -           | 744    |
| Empresa Industrial Montajes Salfa S.A.     | 360               | 97                | -           | 97     |
| Inmobiliaria y Constructora Litoral S.A.C. | 48                | 124               | -           | 124    |
| Otros menores                              | 55                | 858               | -           | 858    |
|  | -----             | -----             | --          | -----  |
|  | 5,406             | 3,361             | -           | 3,361  |
|  | -----             | -----             | --          | -----  |
|  | 52,265            | 75,520            | 6           | 75,526 |
|  | =====             | =====             | =           | =====  |

- (a) Incluye reclamos al Gobierno Regional de Cajamarca por S/. 6,158 mil (S/.6,770 mil en 2013) relacionado a mayores costos incurridos en la ejecución de una obra destinada a dotar de servicios de saneamiento a seis provincias de la Región Cajamarca, que se estima serán cobrados en el transcurso del año 2015 al resolverse el arbitraje interpuesto por una cifra mayor.
- (b) Corresponde a retenciones de 5% y 10% de las valorizaciones por ejecución de obras para terceros, las cuales serán cobradas aproximadamente un año después de culminada su ejecución.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (en miles de nuevos soles):

|                   | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------|-------------|-------------|
| Por vencer        | 19,933      | 61,059      |
| Vencidas:         |             |             |
| De 31 a 180 días  | 24,168      | 6,392       |
| De 181 a 360 días | 2,006       | 58          |
| Más de 360 días   | 6,158       | 8,017       |
|                   | -----       | -----       |
|                   | 52,265      | 75,526      |
|                   | =====       | =====       |

En opinión de la Gerencia, la estimación para cuentas de cobranza dudosa, determinada según los criterios indicados en la Nota 2(j), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por incobrables al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

#### 8. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A RELACIONADAS

A continuación se presenta el movimiento y la composición de estos rubros (expresado en miles de nuevos soles):

##### Cuentas por cobrar

| <u>Compañía</u>             | <u>Saldos<br/>iniciales</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Deduc-<br/>ciones</u> | <u>Saldos<br/>finales</u> |
|-----------------------------|-----------------------------|------------------|--------------------------|---------------------------|
| Consortio Saneamiento       |                             |                  |                          |                           |
| Cajamarca (a)               | 8,382                       | 1,269            | (1,765)                  | 7,886                     |
| JJC Contratistas S.A.       | 6,990                       | -                | (5,812)                  | 1,178                     |
| Empresa Industrial Montajes |                             |                  |                          |                           |
| Salfa S.A. (b)              | 2,794                       | 187              | -                        | 2,981                     |
| Otros menores               | 1,694                       | 394              | (1,329)                  | 759                       |
|                             | -----                       | -----            | -----                    | -----                     |
|                             | 19,860                      | 1,850            | (8,906)                  | 12,804                    |
|                             | =====                       | =====            | =====                    | =====                     |

- (a) Corresponden a préstamos otorgados para capital de trabajo, que serán cobrados en el transcurso del año 2015, con fondos que obtenga el Consorcio producto de la cobranza de reclamos al cliente sobre costos incurridos. Estos préstamos generan intereses a una tasa promedio de 7% anual.
- (b) Corresponden a préstamos otorgados, que generan intereses a una tasa de 8.5% anual y serán cobrados en el transcurso del año 2015.

Cuentas por pagar

| <u>Compañía</u>          | <u>Saldos<br/>iniciales</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Deduc-<br/>ciones</u> | <u>Saldos<br/>finales</u> |
|--------------------------|-----------------------------|------------------|--------------------------|---------------------------|
| Salfa Montajes S.A.      | 2,818                       | 33,539           | (34,982)                 | 1,375                     |
| Consortio HV JJC SC      | 7,109                       | 2,100            | (7,883)                  | 1,326                     |
| Obras de ingeniería S.A. | 1,666                       | -                | (1,141)                  | 525                       |
| Otros menores            | 773                         | 289              | (295)                    | 767                       |
|                          | -----                       | -----            | -----                    | -----                     |
|                          | 12,366                      | 35,928           | (44,301)                 | 3,993                     |
|                          | =====                       | =====            | =====                    | =====                     |

9. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

|  | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|-------------|
| Crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas | 2,437       | 1,928       |
| Saldo a favor del Impuesto a la Renta            | 2,492       | 2,702       |
| Impuesto Temporal a los Activos Netos            | 1,408       | -           |
| Otras menores                                    | 4,849       | 4,802       |
| Estimación para cuentas de cobranza dudosa       | (4,036)     | (4,036)     |
|  | -----       | -----       |
|  | 7,150       | 5,396       |
|  | =====       | =====       |

10. INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO  
Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

|                                  | <u>AÑO 2014</u> | <u>SALDOS INICIALES</u> | <u>ADICIONES</u> | <u>VENTAS</u> | <u>FUSIÓN</u> | <u>AJUSTE</u> | <u>SALDOS FINALES</u> |
|----------------------------------|-----------------|-------------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------|
| COSTO DE:                        |                 |                         |                  |               |               |               |                       |
| Terrenos                         |                 | 11,170                  | -                | -             | -             | -             | 11,170                |
| Edificios y otras construcciones |                 | 3,291                   | -                | -             | -             | 38            | 3,329                 |
| Maquinaria y equipo              |                 | 14,255                  | 5                | (3,777)       | -             | -             | 10,483                |
| Unidades de transporte           |                 | 6,435                   | -                | (1,182)       | -             | -             | 5,253                 |
| Muebles y enseres                |                 | 967                     | -                | (49)          | 10            | (42)          | 886                   |
| Equipos de cómputo               |                 | 992                     | 79               | (185)         | 15            | (23)          | 878                   |
| Equipos diversos                 |                 | 3,710                   | 182              | (1,394)       | 374           | (196)         | 2,676                 |
|                                  |                 | -----                   | -----            | -----         | ----          | ----          | -----                 |
|                                  |                 | 40,820                  | 266              | (6,587)       | 399           | (223)         | 34,675                |
|                                  |                 | -----                   | =====            | =====         | ====          | ====          | -----                 |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:       |                 |                         |                  |               |               |               |                       |
| Edificios y otras construcciones |                 | 887                     | 125              | -             | -             | (36)          | 976                   |
| Maquinaria y equipo              |                 | 5,076                   | 1,600            | (2,989)       | -             | (9)           | 3,678                 |
| Unidades de transporte           |                 | 4,741                   | 400              | (1,034)       | -             | -             | 4,107                 |
| Muebles y enseres                |                 | 240                     | 82               | (8)           | 4             | (4)           | 314                   |
| Equipos de cómputo               |                 | 681                     | 138              | (80)          | 13            | 1             | 753                   |
| Equipos diversos                 |                 | 2,239                   | 762              | (1,065)       | 204           | (357)         | 1,783                 |
|                                  |                 | -----                   | -----            | -----         | ----          | ----          | -----                 |
|                                  |                 | 13,864                  | 3,107            | (5,176)       | 221           | (405)         | 11,611                |
|                                  |                 | -----                   | =====            | =====         | ====          | ====          | -----                 |
| Valor neto                       |                 | 26,956                  |                  |               |               |               | 23,064                |
|                                  |                 | =====                   |                  |               |               |               | =====                 |
| <u>AÑO 2013</u>                  |                 |                         |                  |               |               |               |                       |
| COSTO                            |                 | 33,744                  | 7,688            | (612)         | -             | -             | 40,820                |
|                                  |                 | -----                   | =====            | =====         | ====          | ====          | -----                 |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA           |                 | 11,851                  | 2,412            | (399)         | -             | -             | 13,864                |
|                                  |                 | -----                   | =====            | =====         | ====          | ====          | -----                 |
| Valor neto                       |                 | 21,893                  |                  |               |               |               | 26,956                |
|                                  |                 | =====                   |                  |               |               |               | =====                 |

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 económica, como sigue:

|                                  | <u>Vida útil</u> |
|----------------------------------|------------------|
| Edificios y otras construcciones | Hasta 45 años    |
| Maquinaria y equipo              | Hasta 12 años    |
| Unidades de transporte           | Hasta 12 años    |
| Muebles y enseres                | Hasta 10 años    |
| Equipos de cómputo               | Hasta 4 años     |
| Equipos diversos                 | Hasta 10 años    |

En su proceso de adopción de las NIIF la Compañía ha decidido considerar el valor razonable de ciertas partidas de inmuebles, maquinaria y equipo como costo atribuido, el cual corresponde al valor asignado por un tasador independiente. El mayor valor al 1 de enero de 2012 por costo atribuido de terrenos ascendió a S/. 10,328 mil (dicho importe no tuvo movimientos en los años 2013 y 2014) y por los edificios y otras construcciones, maquinarias y equipos ascendió a un total de S/. 3,188 mil (S/. 1,873 mil y S/. 2,220 mil al 31 de diciembre de 2013 y 2014), siendo su depreciación no deducible tributariamente para el cálculo del Impuesto a la Renta.

El cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

|   | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|-------------|
| Costos de servicios de construcción (Nota 17) | 2,834       | 2,076       |
| Gastos de administración (Nota 18)            | 273         | 336         |
|   | -----       | -----       |
|   | 3,107       | 2,412       |
|   | =====       | =====       |

Al 31 de diciembre de 2014, el costo y depreciación acumulada de los activos fijos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero asciende a (expresado en miles de nuevos soles):

|                        | <u>Costo</u> | <u>Depreciación acumulada</u> |
|------------------------|--------------|-------------------------------|
| Edificaciones          | 1,451        | 194                           |
| Maquinaria y equipo    | 7,595        | 1,863                         |
| Unidades de transporte | 33           | 33                            |
| Muebles y enseres      | 652          | 174                           |

Los contratos de arrendamiento financiero tienen plazos entre 36 y 60 meses. El desembolso en el 2014 ascendió a S/. 1,639 mil. El monto a pagar en el año 2015 y de 2016 a 2018 ascienden a S/. 1,403 mil y S/. 1,444 mil, respectivamente.

En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

| <u>ACREEDOR</u>                                 | <u>CLASE DE OBLIGACIÓN</u>                                 | <u>TASA DE INTERÉS ANUAL</u> | <u>VENCIMIENTOS</u> | <u>TOTAL</u> |             | <u>CORRIENTE</u> |             | <u>NO CORRIENTE</u> |             |
|---|--|------------------------------|---------------------|--------------|-------------|------------------|-------------|---------------------|-------------|
|   |  |                              |                     | <u>2014</u>  | <u>2013</u> | <u>2014</u>      | <u>2013</u> | <u>2014</u>         | <u>2013</u> |
| Banco Santander Perú                            | Arrendamiento financiero de inmuebles, maquinaria y equipo | 8.75%                        | 2018                | 2,220        | 3,074       | 878              | 846         | 1,342               | 2,228       |
| Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank | Arrendamiento financiero de maquinaria y equipo            | 8.75%                        | 2016                | 627          | 1,682       | 525              | 1,048       | 102                 | 634         |
|   |  |                              |                     | -----        | -----       | -----            | -----       | -----               | -----       |
|   |  |                              |                     | 2,847        | 4,756       | 1,403            | 1,894       | 1,444               | 2,862       |
|   |  |                              |                     | =====        | =====       | =====            | =====       | =====               | =====       |

Los bienes arrendados constituyen garantía de estas obligaciones financieras.

Todas las líneas de crédito están garantizadas por una carta de intención (comfort letter) de la compañía relacionada Salfa Ingeniería y Construcción S.A. domiciliada en Chile, hasta por el monto de las líneas utilizadas.

El cronograma de amortización de la deuda al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

| <u>Año</u> | <u>Importe</u> |
|------------|----------------|
| 2015       | 1,403          |
| 2016       | 1,012          |
| 2017       | 402            |
| 2018       | 30             |
|            | -----          |
| Total      | 2,847          |
|            | =====          |

## 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

|  | <u>2014</u>     |                   |              | <u>2013</u>       |              |
|--|-----------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|  | <u>Vencidas</u> | <u>Por vencer</u> | <u>Total</u> | <u>Por vencer</u> | <u>Total</u> |
| <u>A terceros</u>                      |                 |                   |              |                   |              |
| Facturas                               | -               | 15,014            | 15,014       | 32,997            | 32,997       |
|  | -----           | -----             | -----        | -----             | -----        |
| <u>A relacionadas</u>                  |                 |                   |              |                   |              |
| Salfa Perú S.A.                        | -               | 627               | 627          | 412               | 412          |
| Empresa Industrial Montajes Salfa S.A. | -               | 486               | 486          | 455               | 455          |
| Desarrollo Tecnológico S.A.            | 1,823           | -                 | 1,823        | 1,006             | 1,006        |
| Salfa Gestión Ingeniería S.A.          | -               | 41                | 41           | 126               | 126          |
| Salfa Montajes S.A.                    | -               | 23                | 23           | 43                | 43           |
| Otros menores                          | -               | 37                | 37           | 602               | 602          |
|  | -----           | -----             | -----        | -----             | -----        |
|  | 1,823           | 1,214             | 3,037        | 2,644             | 2,644        |
|  | -----           | -----             | -----        | -----             | -----        |
|  | 1,823           | 16,228            | 18,051       | 35,641            | 35,641       |
|  | =====           | =====             | =====        | =====             | =====        |

13. ANTICIPOS RECIBIDOS

Corresponde a los anticipos recibidos por los proyectos que se encuentran en proceso los cuales se estima culminar en el año 2015. A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

|   | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|-------------|
| Costanera Uno                                   | 5,135       | -           |
| Edificio Anexo San Borja Torre Tres             | 11,700      | -           |
| Proyecto Montaje Electromecánico Cemento Andino | 2,285       | -           |
| Almacenes Impala                                | -           | 4,756       |
| Excavacion y Muro C.C El Quinde                 | -           | 2,669       |
| Centro Comercial Salaverry                      | -           | 8,044       |
| Centro Comercial La Rambla Brasil               | -           | 4,452       |
| Real Plaza Piura                                | -           | 2,538       |
|   | -----       | -----       |
|   | 19,120      | 22,459      |
|   | =====       | =====       |

Los anticipos del 2014 serán aplicados contra las valorizaciones que serán facturadas en el año 2015 (Los anticipos del 2013 fueron aplicados contra valorizaciones facturados en el año 2014).

14. TRIBUTOS, REMUNERACIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

|                                       | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Tributos por pagar                    | 2,921       | 10,553      |
| Remuneraciones y vacaciones por pagar | 1,991       | 5,177       |
| Compensación por tiempo de servicios  | 448         | 1,174       |
| Otros menores                         | 670         | 818         |
|                                       | -----       | -----       |
|                                       | 6,030       | 17,722      |
|                                       | =====       | =====       |

15. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación se detalla la determinación del saldo (expresado en miles de nuevos soles):

|   | <u>2014</u> | Años en<br>que se<br>recuperará<br>(aplicará)<br>el activo<br>(pasivo) | <u>2013</u> | Años en<br>que se<br>recuperará<br>(aplicará)<br>el activo<br>(pasivo) |
|---|-------------|--|-------------|--|
| <u>Activo diferido</u>  |             |  |             |  |
| Pérdida tributaria arrastrable  | 5,036       | 2  | -           | -  |
| Vacaciones por pagar  | 1,352       | 1  | 1,910       | 1  |
| Otros menores   | 137         | 1  | 69          | 1  |
|   | -----       |  | -----       |  |
|   | 6,525       |  | 1,979       |  |
|   | -----       |  | -----       |  |
| <u>Pasivo diferido</u>  |             |  |             |  |
| Mayor valor atribuido a los<br>inmuebles, maquinaria y equipo<br>por adopción por primera vez de<br>Normas Internacionales de<br>Información Financiera | (12,548)    | Hasta 46<br>años   | (12,201)    | Hasta 45<br>años   |
| Otros menores   | -           | -  | (26)        | 1  |
|   | -----       |  | -----       |  |
| Base del impuesto a la renta<br>diferido  | (6,023)     |  | (10,248)    |  |
|   | -----       |  | -----       |  |
| Pasivo diferido neto  | (1,807)     |  | (3,074)     |  |
|   | =====       |  | =====       |  |

a) El movimiento del impuesto a la renta diferido ha sido el siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

|                              | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Saldo inicial                | (3,074)     | (5,473)     |
| Impuesto a la renta diferido | 1,372       | 2,399       |
| Ajuste                       | (105)       | -           |
|                              | -----       | -----       |
| Saldo final                  | (1,807)     | (3,074)     |
|                              | =====       | =====       |

- b) El gasto por impuesto a la renta registrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue (expresado en nuevos soles):

|                           | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------|-------------|-------------|
| Impuesto a la renta       |             |             |
| Corriente (Nota 20 b.)    | (2,526)     | (12,040)    |
| Diferido                  | 1,372       | 2,399       |
|                           | -----       | -----       |
| Total impuesto a la renta | (1,154)     | (9,641)     |
|                           | =====       | =====       |

#### 16. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 51,351,000 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

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

| <u>Porcentaje de participación individual del capital</u> |       |    |     | <u>Número de accionistas</u> | <u>Porcentaje total de participación</u> |
|---|-------|----|-----|------------------------------|--|
| De  | 0.01  | al | 9   | 1                            | 0.01                                     |
| De  | 90.01 | al | 100 | 1                            | 99.99                                    |
|   |       |    |     | ---                          | -----                                    |
|   |       |    |     | 2                            | 100.00                                   |
|   |       |    |     | ==                           | =====                                    |

- (b) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (c) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas o socios, solo aplicable vía retención a la fuente del accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

17. COSTO DE SERVICIOS DE CONSTRUCCIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

|                           | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------|-------------|-------------|
| Consumo de materiales     | 35,310      | 64,336      |
| Cargas de personal        | 34,412      | 85,292      |
| Servicios de terceros     | 39,723      | 46,261      |
| Alquileres diversos       | 15,304      | 42,972      |
| Provisiones del ejercicio | -           | 56          |
| Depreciación              | 2,834       | 2,076       |
| Otros menores             | 7,832       | 16,841      |
|                           | -----       | -----       |
|                           | 135,415     | 257,834     |
|                           | =====       | =====       |

18. GASTOS DE ADMINISTRACION

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

|                            | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Cargas de personal         | 4,613       | 10,826      |
| Servicios de terceros      | 3,670       | 4,790       |
| Tributos                   | 32          | 191         |
| Cargas diversas de gestión | -           | 120         |
| Depreciación               | 273         | 336         |
| Otros menores              | 280         | 678         |
|                            | -----       | -----       |
|                            | 8,868       | 16,941      |
|                            | =====       | =====       |

19. CONTINGENCIAS

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

20. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010, 2012, 2013 y 2014 , así como de la compañía relacionada absorbida Maqsa S.A por los años 2010 a 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. La declaración jurada de 2011 de la Compañía ha sido fiscalizada, no habiendo generado acotaciones importantes. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- b. Los montos por impuesto a la renta y pérdida tributaria al 31 diciembre de 2014 son los siguientes (expresado en miles de nuevos soles):

| <u>Compañía</u>   | <u>2014</u>                                    |                               |
|---|--|-------------------------------|
|   | <u>Impuesto<br/>a la Renta</u><br>(Nota 15 b.) | <u>Pérdida<br/>tributaria</u> |
| HV Contratistas S.A.  | -  | 5,036                         |
| Consortio JJC-HV  | -  | 2                             |
| Consortio Saneamiento Cajamarca                                 | -  | 18,259                        |
| Consortio Salfa Construcción S.A. -<br>Obras de Ingeniería S.A. | -  | 233                           |
| Consortio AESA-HV   | -  | 50                            |
| Consortio JJC-Coinsa- HV  | -  | 334                           |
| Consortio HV-JJCSC  | 1,337  | -                             |
| Consortio HV- G y M   | 1,189  | -                             |
|   | -----  | -----                         |
|   | 2,526  | 23,914                        |
|   | =====  | =====                         |

- (c) La pérdida tributaria al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/. 5,036 mil y ha sido determinada como sigue (expresado en miles de nuevo soles):

|  |         |
|--|---------|
| Pérdida antes del impuesto a la renta                                      | (517)   |
| Menos:   |         |
| 1. Utilidad antes de impuesto a la renta de los consorcios                 | (5,523) |
|  | -----   |
| Pérdida antes de impuesto a la renta<br>de HV Contratistas S.A.            | (6,040) |
|  | -----   |
| A) Partidas conciliatorias permanentes                                     |         |
| Adiciones  | 539     |
|  | -----   |
| Deducciones  | (8)     |
|  | -----   |
| B) Partidas conciliatorias temporales                                      |         |
| <u>Adiciones</u>   |         |
| 1. Utilidad por la venta a plazo de inmuebles                              | 26      |
| 2. Depreciación del mayor valor atribuido a los activos<br>fijos bajo NIIF | 447     |
|  | -----   |
|  | 473     |
|  | -----   |
| Pérdida tributaria del ejercicio   | (5,036) |
|  | =====   |

En HV Contratistas S.A. y los mencionados consorcios han optado por el método que permite imputar sus pérdidas tributarias arrastrables contra las rentas netas que obtengan en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores al de su generación.

- c. La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- d. A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han emitido reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- e. A partir del 1 de enero 2013 se ha derogado el método del diferimiento de ingresos para empresas de construcción y similares que ejecuten contratos de obra cuyos resultados correspondan a más de un ejercicio gravable. Se utilizará el de reconocimiento de ingresos por avance de obra. No obstante, las empresas de construcción o similares que hasta el 31 de diciembre 2012 tengan contratos por los que hubieran adoptado el método de diferimiento, seguirán aplicándolo hasta la total terminación de las obras.
- f. A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Para efectos del Impuesto a la Renta, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- g. Los bienes objeto de arrendamiento financiero, de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran, contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad, y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse en el plazo del contrato.

- h. A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota se redujo a 0.005%.

- i. Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del IR. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para los ejercicios 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

21. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se presentan las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía cuya vigencia se iniciará en fecha posterior.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012
  - NIIF 3 Combinaciones de negocios
  - NIIF 13 Medición del valor razonable
  - NIC 16 Propiedades, planta y equipo
  - NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas
  - NIC 38 Activos intangibles
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013
  - NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera
  - NIIF 3 Combinaciones de negocios
  - NIIF 13 Medición del valor razonable
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014
  - NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones
  - NIIF 9 Instrumentos financieros: Modificaciones
  - NIC 10 Estados financieros consolidados: Modificación a NIIF 10 y NIC 28
  - NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Modificaciones a las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas
  - NIIF 27 Estados financieros separados: Modificación. Se permite el uso del método del valor patrimonial

### **Nuevos pronunciamientos**

- NIIF 14 Cuentas de diferimiento de actividades reguladas
- NIIF 15 Ingresos

La Gerencia no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no sería importante.

### **22. HECHOS SUBSECUENTES**

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 5 de febrero de 2015.

\*\*\*