

**IESA S.A.**

**Estados Financieros Separados**

**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

**(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



**KPMG en Perú**  
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203  
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000  
Fax 51 (1) 421 6943  
Internet [www.kpmg.com/pe](http://www.kpmg.com/pe)

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de  
IESA S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de IESA S.A., que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas en las Notas 1 al 27 adjuntas a dichos estados financieros separados.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros Separados*

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

### *Responsabilidad del Auditor*

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de 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 separados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestras auditorías 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 IESA S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

*Asuntos de Énfasis*

Los estados financieros separados de IESA S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera y reflejan el valor de la inversión en su subsidiaria al costo según se describe en la nota 3(f) y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de IESA S.A. y Subsidiaria, que se presentan por separado y sobre los cuales en nuestro dictamen de la fecha emitimos una opinión sin salvedades.

Lima, Perú

26 de marzo de 2015

Refrendado por:



Sussy Sánchez A. (Socia)  
C.P.C.C. Matrícula N° 01-28789

*Caipo y Asociados*

**IESA S.A.**  
**Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
<b>Estados Financieros Separados</b>	
Estado Separado de Situación Financiera	1
Estado Separado de Resultados Integrales y Otros Resultados Integrales	2
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado Separado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros Separados	5 - 39

## IESA S.A.

## Estado Separado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2014	2013		Nota	2014	2013
<b>Activo</b>				<b>Pasivo</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo	5	2,258	2,177	Cuentas por pagar comerciales	13	21,358	15,148
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	49,982	27,247	Otras cuentas por pagar	14	27,920	19,947
Otras cuentas por cobrar	7	20,198	31,518	Obligaciones financieras	15	33,990	36,074
Suministros diversos, neto	9	3,832	3,453			-----	-----
Gastos contratados por anticipado		1,888	1,188	<b>Total pasivo corriente</b>		83,268	71,169
		-----	-----			-----	-----
<b>Total activo corriente</b>		78,158	65,583	<b>Pasivo no corriente</b>			
		-----	-----	Otras cuentas por pagar	14	4,206	5,114
<b>Activo no corriente</b>				Obligaciones financieras	15	19,071	27,630
Inversión en subsidiaria	10	233	233	Pasivo por impuestos a las ganancias diferidos	16	17,325	20,882
Propiedades, planta y equipo, neto	11	150,976	151,888			-----	-----
Activos intangibles, neto	12	176	182	<b>Total pasivo no corriente</b>		40,602	53,626
		-----	-----			-----	-----
<b>Total activo no corriente</b>		151,385	152,303	<b>Total pasivo</b>		123,870	124,795
		-----	-----			-----	-----
<b>Total activo</b>		229,543	217,886	<b>Patrimonio</b>	17		
		=====	=====	Capital emitido		17,281	17,281
				Otras reservas de capital		5,087	4,683
				Excedente de revaluación		15,687	15,687
				Resultados acumulados		67,618	55,440
						-----	-----
				<b>Total patrimonio</b>		105,673	93,091
						-----	-----
				<b>Total pasivo y patrimonio</b>		229,543	217,886
						=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 son parte integral de los estados financieros separados.

## IESA S.A.

## Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por servicios	18	252,040	184,747
Costo del servicio	19	( 221,109)	( 167,243)
<b>Ganancia bruta</b>		----- 30,931	----- 17,504
Otros ingresos	21	808	797
Gastos de administración	20	( 9,782)	( 7,843)
Otros egresos		( 296)	( 139)
<b>Ganancia de operación</b>		----- 21,661	----- 10,319
<b>Ingresos (egresos)</b>			
Ingresos financieros		13	4,392
Gastos financieros	22	( 2,430)	( 4,439)
Diferencia de cambio, neta	4	( 2,622)	( 4,450)
<b>Resultados antes de impuestos a las ganancias</b>		----- 16,622	----- 5,822
Impuesto a las ganancias	16	( 1,540)	( 1,775)
<b>Ganancia neta del año</b>		----- 15,082	----- 4,047
Revaluación de terrenos y edificios		----- -	----- 15,687
<b>Total resultado integrales</b>		----- 15,082 =====	----- 19,734 =====

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 son parte integral de los estados financieros separados.

## IESA S.A.

## Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Número de acciones	Capital emitido (nota 17)	Otras reservas de capital (nota 17)	Excedente de revaluación (nota 17)	Resultados acumulados (nota 17)	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2013	17,281,000	17,281	3,974	-	54,602	75,857
Ganancia neta del año	-	-	-	-	4,047	4,047
Revaluación de terrenos y edificios	-	-	-	15,687	-	15,687
<b>Total resultados integrales</b>	-	-	-	15,687	4,047	19,734
Asignación reserva legal	-	-	709	-	( 709)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	( 2,500)	( 2,500)
<b>Total transacciones con accionistas</b>	-	-	709	-	( 3,209)	( 2,500)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	17,281,000	17,281	4,683	15,687	55,440	93,091
Ganancia neta del año	-	-	-	-	15,082	15,082
<b>Total resultados integrales</b>	-	-	-	-	15,082	15,082
Asignación reserva legal	-	-	404	-	( 404)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	( 2,500)	( 2,500)
<b>Total transacciones con accionistas</b>	-	-	404	-	( 2,904)	( 2,500)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	17,281,000	17,281	5,087	15,687	67,618	105,673

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 son parte integral de los estados financieros separados



## IESA S.A.

## Estado Separado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Cobranza a clientes	229,305	188,830
Pago a proveedores y terceros	( 126,375)	( 66,434)
Pago por cuenta de empleados	( 73,469)	( 67,922)
Otros pagos de efectivo	5,231	( 37,214)
	-----	-----
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>34,692</b>	<b>17,260</b>
	-----	-----
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	( 14,884)	( 11,845)
Pago por compra de intangibles	( 25)	241
Ganancia (pérdida) por venta de propiedades, planta y equipo	340	( 12)
	-----	-----
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>( 14,569)</b>	<b>( 11,616)</b>
	-----	-----
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Obtención de obligaciones financieras	36,631	70,466
Pago de obligaciones financieras	( 53,690)	( 72,180)
Dividendos pagados	( 2,398)	( 3,090)
	-----	-----
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>( 19,457)</b>	<b>( 4,804)</b>
	-----	-----
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalente de efectivo	( 585)	( 1,919)
Disminución de efectivo	81	( 1,079)
Efectivo al inicio del año	2,177	3,256
	-----	-----
Efectivo al final del año	2,258	2,177
	=====	=====
Transacciones que no representa flujo de efectivo:		
Adquisición de activo fijo bajo arrendamiento financiero	6,418	14,540
Revaluación de terrenos y edificios	-	22,404

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 son parte integral de los estados financieros separados.

IESA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

IESA S.A. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima constituida en Perú el 15 de enero de 1953 e inició sus operaciones el 1 de febrero de 1953. El domicilio legal de la Compañía está ubicado en la Av. Los Insurgentes N° 1075 – Callao, Perú.

(b) Actividad Económica

La actividad económica de la Compañía consiste en la prestación de servicios de obras de ingeniería, edificación y construcción para la industria de construcción en general. Asimismo, puede realizar toda clase de actividades y negocios mineros, incluyendo la explotación y exploración de minas y estudios y anteproyectos de factibilidad relacionados con la actividad minera.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los estados financieros adjuntos reflejan la actividad de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de su subsidiaria, IESA S.R.L., domiciliada en Bolivia, en la cual mantiene el 99.00% de participación del capital.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene principalmente contratos de servicios suscritos con los siguientes clientes:

Energoprojekt Niskogradnja S.A.

Obra Tuneles Chancay y Rucuy

Con fecha 14 de enero de 2014, la Compañía suscribió un contrato para la ejecución de “Obras Civiles Superficiales y Obras Subterráneas del Proyecto Centrales Hidroeléctricas Chancay y Rucuy” ubicadas en la margen derecha del río Chancay entre las comunidades campesinas de Viscas y Ravira, distrito de Pacaraos, provincia de Huaral departamento de Lima. El contrato es bajo el sistema de precios unitarios y el plazo de duración es de 15 meses con vencimiento hasta abril 2015.

Compañía Minera Raura S.A.

Obra Presa Relave-Raura

Con fecha 4 de abril de 2014, la Compañía suscribió un contrato para la ejecución de “Construcción de la fase 01 del Recrecimiento del Depósito de Relaves Nieve Ucra II, del Sistema de Transporte de Relaves y Recirculación de Aguas” ubicada, en el distrito de San Miguel de Cauri, provincia de Lauricocha, departamento de Huánuco. El contrato es bajo el sistema de precios unitarios y el plazo de duración es de 6 meses con vencimiento hasta octubre 2014. Asimismo se debe indicar que la vigencia de este contrato fue ampliada con el contrato celebrado el 1 de octubre de 2014, siendo su vencimiento el 28 de febrero de 2015, a la fecha se está negociando una adenda para ampliar el vencimiento hasta el 30 de abril de 2015.

IESA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

La Virgen S.A.C.

Obra Central Hidroeléctrica La Virgen

Con fecha 16 de mayo de 2014, la Compañía suscribió un contrato para la ejecución de “Construcción de las Obras Subterráneas de la Central Hidroeléctrica La Virgen, ubicada en el departamento de Junín, distrito de San Ramón. El contrato es bajo el sistema de precios unitarios y el plazo de duración es de 20 meses con vencimiento hasta enero 2016.

Consortio 8 de Agosto

Obra Central Hidroeléctrica 8 de Agosto

Con fecha 11 de agosto de 2014, la Compañía suscribió un contrato para la “Ejecución de la Obra Subterránea (excavaciones, sostenimiento, revestimiento y chimenea de equilibrio) de la Central Hidroeléctrica 8 de Agosto” ubicada en el departamento de Huánuco, provincia de Huamalíes, distrito de Monzón. El contrato es bajo el sistema de precios unitarios y el plazo de duración es de 12 meses con vencimiento hasta agosto 2015.

Cobra Perú S.A.

Obra Central Térmica Recka

Con fecha 29 de setiembre de 2014, la Compañía suscribió un contrato para la ejecución de “Cimentación de Equipos, Edificios y trabajos relacionados para la Central Térmica Recka” ubicada en el departamento de Lambayeque, provincia de Chiclayo distrito de Reque. El contrato es bajo el sistema de precios unitarios y el plazo de duración es de 06 meses con vencimiento hasta mayo 2015.

Minera Sillustani S.A.C.

Obra Sillustani

Con fecha 22 de diciembre de 2014, la Compañía suscribió un contrato para la “Construcción de Canales de Coronación” en el proyecto Regina ubicada en el departamento de Puno, provincia de San Antonio de Putina, distrito de Quilcapuncu. El contrato es bajo el sistema de precios unitarios y el plazo de duración es de 70 días con vencimiento hasta marzo 2015.

Compañía Minera Atacocha S.A.

Obra Atacocha Zona Baja:

Con fecha 19 de junio de 2013, la Compañía suscribió un contrato para la ejecución de labores de excavación de rampas y desarrollo horizontales en la Unidad de Producción Atacocha, bajo el sistema de precios unitarios, el plazo de vigencia es de 2 años hasta junio de 2015.

Volcán Compañía Minera S.A.A.

Obra Andaychagua:

Con fecha 10 de noviembre de 2011, la Compañía suscribió un contrato para realizar labores mineras en la Mina Andaychagua. El plazo de duración del contrato es de 3 años desde el 1 de enero de 2012 hasta el 31 de diciembre de 2014, mediante adenda firmada el 25 de julio de 2014 se amplió el plazo hasta el 31 de diciembre de 2015.

IESA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Obra San Cristóbal:

Con fecha 21 marzo de 2013, la Compañía suscribió un contrato para realizar labores mineras en la mina San Cristóbal. El plazo de duración del contrato es de 3 años con vencimiento hasta marzo de 2016.

Compañía Minera Milpo S.A.A.

Obra Mina El Porvenir:

Con fecha 8 de abril de 2011, la Compañía suscribió un contrato para ejecutar diversos trabajos de excavación minera de rampas, desarrollos horizontales, chimeneas convencionales para la profundización fase III de la unidad de producción El Porvenir, bajo el sistema de precios unitarios, el plazo de vigencia es de 3 años hasta el 10 de abril de 2014. Asimismo, se debe indicar que la vigencia de este contrato fue ampliada con el contrato celebrado el 24 de octubre de 2013 para continuar con la ejecución de labores de excavación minera de rampas y desarrollos horizontales en la zonas comprendidas entre los Niveles 1360, 1570, 1605 y 1650 en la Unidad Minera El Porvenir con vencimiento hasta agosto de 2015. Con fecha 8 de mayo se firmó la adenda plazo hasta junio 2014.

Obra Zona Porvenir 9:

Con fecha 15 de agosto de 2012 se suscribió un contrato para la ejecución de labores de excavación minera de rampas y desarrollos horizontales en la zona Porvenir 9, con un plazo de vigencia de 3 años hasta agosto de 2015. Asimismo, el 24 de octubre de 2013 se suscribió el contrato para la ejecución de labores de excavación minera de rampas y desarrollos horizontales en las zonas comprendidas entre los Niveles 1170, 1140, 1040 y 970 en la Unidad Minera El Porvenir con vencimiento hasta agosto de 2015.

Compañía Minera Ares S.A.C.

Obra Pallancata:

Con fecha 9 de enero de 2009 la Compañía suscribió un contrato de exploración, desarrollo y preparación minera en la unidad operativa de Pallancata, el plazo de vigencia es de 2 años contado a partir de la fecha de suscripción del contrato. Las partes acuerdan que este plazo será renovado automáticamente por períodos similares. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía Minera Suyamarca S.A.C. administraba la Obra Pallancata; la cual en el 2014 a pasa a la administración de Minera Ares S.A. La última fecha de renovación se efectuó el 9 de enero de 2013.

Obra Arcata:

Con fecha 8 de mayo de 2009 la Compañía suscribió un contrato de exploración, desarrollo y preparación minera en la unidad minera Arcata, el plazo de vigencia es de 2 años contado a partir de la fecha de suscripción del contrato. Las partes acuerdan que este plazo será renovado automáticamente por períodos similares, la última renovación se efectuó el 8 de mayo de 2013.

(c) Aprobación de los Estados Financieros Separados

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de 15 de mayo de 2014.

IESA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) emitidos por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB).

(c) Bases de Medición

Los presentes estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los instrumentos financieros derivados que se miden a valor razonable.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(e) Estimados y Criterios Contables Significativos

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

Las principales estimaciones contables efectuadas por la Gerencia son las siguientes:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar y suministros.
- Vida útil de propiedad, maquinaria y equipo e intangibles.
- Impuesto a las ganancias corriente y diferido.
- Valor razonable de instrumentos financieros derivados.

(3) Principales Políticas Contables

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

IESA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(a) Efectivo

El efectivo comprende principalmente los saldos en cuentas corrientes en bancos, que son altamente líquidos y son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo y no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Cuentas por Cobrar Comerciales y Estimaciones de Cobranza Dudosa

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente a su costo amortizado, menos la correspondiente estimación para pérdida por deterioro. La estimación para deterioro de cuentas por cobrar es determinada de acuerdo con los criterios establecidos por la Gerencia con base en la política de instrumentos financieros como activo financiero y se reconoce de acuerdo con evaluaciones específicas efectuadas por la Gerencia y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado separado de situación financiera.

El monto de esta estimación se reconoce con cargo a los resultados del año. Los recuperos posteriores se reconocen como ingresos a los resultados del año en el que se realizan.

(c) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros no derivados corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar. La Compañía clasifica los pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros.

*Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y las 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.

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y cuentas por cobrar en la fecha en que se origina, al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Se incluyen en el activo corriente, excepto aquellos con vencimientos mayores a 12 meses contados después de la fecha de cierre del ejercicio. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

IESA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

La Compañía evalúa a cada fecha de cierre del ejercicio si existe evidencia objetiva de la desvalorización de un activo financiero o grupo de activos financieros.

La gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionadas con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos. Cualquier participación en estos activos financieros dados de baja en cuentas que sea creada o retenida por la Compañía es reconocido como un activo o pasivo separado.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al final del costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de activo o pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía 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.

Los instrumentos financieros deben ser reconocidos en los estados financieros separados a su valor razonable. El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, son sustancialmente similares a sus valores razonables debido a sus períodos cortos de realización y/o de vencimiento o que están sujetos a intereses a tasas variables y fijas similares a las vigentes en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(d) Instrumentos Financieros Derivados

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable, cualquier costo de transacción directamente atribuible es reconocido en resultados cuando se incurre.

Posteriormente todo cambio en el valor razonable generará un activo o pasivo en el estado de situación financiera, según corresponda, y se reconocen en resultados.

IESA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene un instrumento financiero clasificado como de negociación para cubrir la exposición de riesgos en moneda. La Compañía, a dichas fechas, no mantiene instrumentos financieros derivados clasificados como de cobertura ni implícitos.

(e) Suministros Diversos, neto

Los suministros diversos se registran al costo utilizando el método de promedio ponderado o a su valor de reposición, el menor. La provisión para desvalorización de estas partidas se estima sobre la base de análisis específicos que realiza la Gerencia sobre su rotación. Si se identifica que el valor en libros de los suministros excede su valor de reposición, la diferencia se carga a resultados en el ejercicio en el que se determina esta situación. La Gerencia considera que a la fecha de los estados financieros separados no se requiere constituir provisiones en los estados financieros separados para cubrir pérdidas por deterioro de estos suministros.

(f) Inversión en Subsidiaria

La subsidiaria es una entidad sobre la que la Compañía tiene la capacidad de gobernar sus políticas operativas y financieras por ser propietaria de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. La inversión en subsidiaria se muestra en estos estados financieros separados al costo. Los dividendos en efectivo recibidos de la subsidiaria se acreditan al resultado del año en el momento en que se aprueba su distribución. Los dividendos recibidos en acciones de la subsidiaria no se reconocen en los estados financieros separados.

La Compañía evalúa a cada fecha de cierre del año si existe evidencia objetiva de deterioro significativo o prolongado en el valor de su inversión. Si existe tal evidencia, el deterioro se afecta al resultado del año.

(g) Propiedades, Planta y Equipo, neto

*Reconocimiento y Medición*

El costo de terrenos y edificios son medidos por su valor revaluado, que es su valor razonable sobre la base de tasaciones efectuadas por tasadores independientes, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Los demás elementos del rubro propiedades, planta y equipo son medidos al costo menos su depreciación acumulada, y cualesquiera pérdidas acumuladas por deterioro, si los hubiere. El costo incluye su precio de compra, los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

*Costos Posteriores*

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos puede ser medido confiablemente. Los gastos de reparación menor que no son repotenciación de equipos y los gastos de mantenimiento se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren.



IESA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

El aumento en el valor en libros como resultado de la revaluación de los inmuebles se acredita a la cuenta excedente de revaluación en el patrimonio, neto de su efecto del impuesto a la renta diferido. Las disminuciones que revierten aumentos previos al mismo activo se cargan directamente a la cuenta excedente de revaluación en el patrimonio y su correspondiente efecto en el saldo del impuesto a la renta diferido; todas las demás disminuciones se cargan al estado separado de resultados integrales.

*Depreciación*

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta y de acuerdo a la componentización de los activos considerando diferentes vidas útiles para los diferentes componentes en base a las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	33
Maquinaria y equipo	Entre 3 y 15
Unidades de transporte	Entre 4 y 10
Equipos diversos	4, 5 y 10
Muebles y enseres	Entre 4 y 10

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 de las partidas de propiedad, planta y equipo.

*Retiro o Venta*

Los resultados por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor neto en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado separado de resultados integrales como ingresos no operacionales.

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se reflejan en las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afectan a los resultados del ejercicio en que se produce. En el caso de los bienes revaluados se afecta primero al patrimonio hasta el monto del excedente de revaluación y la diferencia se aplica a los resultados del ejercicio.

(h) Pérdida por Deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos, que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de los activos para verificar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado separado de resultados integrales, para los activos mantenidos al costo. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado separado de resultados integrales.

Notas a los Estados Financieros Separados

El valor recuperable de un activo es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El valor de uso es el valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros que se prevé resultará del uso continuo de un activo, así como de su disposición al final de su vida útil mientras que el valor de venta es el importe que se espera obtener de la venta de un activo efectuada entre un comprador y un vendedor. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

Cuando hay un indicador de que ya no existe, o ha disminuido la pérdida por deterioro de sus activos, se registra la reversión de las pérdidas en el estado separado de resultados integrales.

(i) Arrendamientos

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

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

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en la cuenta obligaciones financieras. El elemento de interés del costo financiero se carga a los resultados en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período. Las propiedades, planta y equipo adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian en el menor período que resulte de comparar la vida útil del activo y el período de arrendamiento, a menos que sea altamente probable ejercer la opción de compra, en cuyo caso se deprecian en el estimado de su vida útil.

(j) Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados integrales durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses desde la fecha del estado separado de situación financiera.

IESA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(k) Activos Intangibles

Un activo se reconoce como activo intangible si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que generen fluirán a la Compañía y su costo puede ser medido confiablemente.

Los activos intangibles de vida finita se amortizan de forma lineal a lo largo de su vida útil estimada. Su deterioro es evaluado cada vez que existan indicadores que el activo intangible puede estar deteriorado. Después de su reconocimiento inicial son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. El periodo de amortización y el método de amortización son revisados por lo menos al cierre de cada ejercicio financiero. Los cambios esperados en la vida útil o el patrón esperado de consumo de beneficios económicos futuros incluidos en el activo son tratados como cambios en las estimaciones contables. El cargo por amortización de cada ejercicio se reconocerá en el estado separado de resultados integrales, a menos que otra norma permita o exija que dicho monto se incluya en el valor de costo de otro activo.

Las utilidades o pérdidas que puedan surgir al dar de baja un activo intangible serán medidas como la diferencia entre los ingresos netos por venta y el valor libro del activo y serán reconocidas en estado separado de resultados integrales cuando el activo sea dado de baja.

(l) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de la salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea muy pequeña.

Las provisiones son reconocidas al valor presente de los desembolsos esperados para cancelar la obligación utilizando tasas de interés antes de impuestos que reflejen la actual evaluación del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo son reconocidos como gastos por intereses en el estado de resultados integrales.

(m) Impuesto a las Ganancias e Impuesto a las Ganancias Diferido

Impuesto a las Ganancias Corriente

El impuesto a las ganancias corrientes es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores. La tasa del impuesto aplicable es de 30 por ciento.

IESA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Impuesto a las Ganancias Diferido

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

El impuesto a las ganancias diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación vigente) y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a las ganancias diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

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

(n) Reconocimiento de Ingresos

*Ingresos por servicios*

Los ingresos por las obras de construcción y servicios mineros se reconocen en el resultado del período cuando se transfieren al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluyan a la Compañía; el método utilizado para el registro de dichos ingresos está en función al avance de obra al cierre de cada período.

*Ingresos por dividendos*

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a cobrarlos.

(o) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

El costo por las obras en construcción y servicios mineros por encargo se registran en función al avance de obra al cierre de cada ejercicio, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

(p) Costos de Financiamiento

Los costos de financiamiento incurridos para la construcción de cualquier activo calificable se capitalizan durante el período que se requiera para completar y preparar el activo para su uso. Otros costos de financiamiento se reconocen en el estado de resultados integrales.

Notas a los Estados Financieros Separados

(q) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión del tipo de cambio venta al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado separado de resultados integrales.

(r) Normas Pendientes de Adopción por la Compañía

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

## IESA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) omitidas que aún no son efectivas a la fecha de sus estados financieros.

(4) Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía busca reducir los potenciales efectos adversos en el rendimiento financiero de la Compañía. Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son los siguientes:

(a) Riesgo de tipo de cambio

Las principales transacciones en moneda extranjera son en dólares estadounidenses y están relacionadas con cuentas por cobrar y con las actividades de financiamiento de la Compañía, las que determinan activos y pasivos en dicha moneda. La Compañía está expuesta al riesgo que el tipo de cambio del dólar estadounidense respecto del nuevo sol fluctúe significativamente de manera adversa.

La Gerencia se encarga de administrar las operaciones de cambio producto de préstamos financieros, mediante la celebración de un Cross Currency Swap full delivery con el Banco Internacional del Perú – Interbank de fecha 30 de diciembre de 2013 desembolsado el 10 de Enero de 2014 (nota 7).

Los saldos en dólares estadounidenses (US\$) al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Activos:		
Efectivo	512	421
Cuentas por cobrar comerciales	12,309	5,887
Otras cuentas por cobrar	4,957	9,490
	-----	-----
	17,778	15,798
	-----	-----
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	( 5,597)	( 4,025)
Otras cuentas por pagar	( 5,855)	( 3,665)
Obligaciones financieras	( 16,830)	( 21,755)
	-----	-----
	( 28,282)	( 29,445)
	-----	-----
Posición pasiva, neta	( 10,504)	( 13,647)
	=====	=====

## IESA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

En el año 2014, la Compañía registró una pérdida de miles de S/. 10,207 y una ganancia de miles de S/. 7,585 (al 31 de diciembre de 2013, la Compañía registró una pérdida de miles de S/. 10,300 y una ganancia de miles de S/. 5,850).

Dichos saldos han sido expresados en nuevos soles (S/.) a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS) vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	<u>En S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
1 US\$ - tipo de cambio compra (activos)	2.986	2.794
1 US\$ - tipo de cambio venta (pasivos)	2.990	2.796

En el año 2014, la Compañía registró pérdida por diferencia en cambio, neta por miles de S/. 2,622 (pérdida por miles de S/. 4,450 en el año 2013).

Según el cuadro siguiente si se hubiera revaluado / devaluado el nuevo sol al 31 de diciembre en relación con el dólar estadounidense, manteniendo todas las variables constantes, la utilidad antes de impuesto se hubiera disminuido e incrementado como sigue:

<u>Año</u>	<u>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Cambios en las tasas de tipo de cambio (%)</u>	<u>En miles de S/.</u>
2014	Devaluación	+10	3,148
	Revaluación	- 10	( 3,148)
2013	Devaluación	+10	3,811
	Revaluación	- 10	( 3,811)

Un monto negativo refleja una potencial reducción en el estado separado de resultados integrales mientras que un monto positivo refleja un incremento neto potencial.

(b) Riesgo de tasas de interés

Como la Compañía no tiene activos significativos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

Notas a los Estados Financieros Separados

La Compañía no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Compañía durante un período esperado hasta su vencimiento.

(c) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en cuentas corrientes, cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en cuentas corrientes bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría (clasificaciones de riesgo independientes como mínimo de clasificación "A").

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo, están limitadas debido a la amplia base de clientes y a la política de la Compañía de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones frente a la Compañía.

(d) Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas, así como la capacidad de cerrar posiciones en el mercado.

La Compañía monitorea permanentemente sus reservas de liquidez, sobre la base de sus proyecciones del flujo de caja.



## IESA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado separado de situación financiera, clasificándolos según los vencimientos contractualmente establecidos.

	En miles de S/.		
	2014		
	Hasta 1 año	Más de 1 año	Total
Cuentas por pagar comerciales	21,358	-	21,358
Otras cuentas por pagar	27,920	4,206	32,126
Obligaciones financieras	33,990	19,071	53,061
Intereses por pagar	1,560	857	2,417
	-----	-----	-----
	84,828	24,134	108,962
	=====	=====	=====
	En miles de S/.		
	2013		
	Hasta 1 año	Más de 1 año	Total
Cuentas por pagar comerciales	15,148	-	15,148
Otras cuentas por pagar	17,811	3,237	21,048
Obligaciones financieras	36,074	27,630	63,704
Intereses por pagar	2,136	1,877	4,013
	-----	-----	-----
	71,169	32,744	103,913
	=====	=====	=====

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente, lo cual incluye el mantener buenas relaciones con instituciones financieras con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento, así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo proveniente de sus actividades de operaciones. Asimismo, de ser necesario y/o de acuerdo a sus políticas internas, la Compañía tiene la facultad de hipotecar sus locales como respaldo de sus líneas de crédito.

En opinión de la Gerencia no existe riesgo significativo de liquidez al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(e) Administración de riesgo de capital

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo.

## IESA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales	21,358	15,148
Otras cuentas por pagar	32,126	25,061
Obligaciones financieras	53,061	63,704
<b>Total deuda</b>	<b>106,545</b>	<b>103,913</b>
<b>Menos: Efectivo</b>	<b>( 2,258)</b>	<b>( 2,177)</b>
<b>Deuda neta</b>	<b>104,287</b>	<b>101,736</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>105,673</b>	<b>93,091</b>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>0.99</b>	<b>1.09</b>

(f) Clasificaciones contables y valores razonables

	En miles de S/.						
	Valor en libros			Valor Razonable			
	Préstamos y partidas por cobrar	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Al 31 de diciembre 2014:</b>							
<b>Activos financieros no medidos al valor razonable</b>							
Efectivo	2,258	-	2,258	-	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	49,982	-	49,982	-	49,982	-	49,982
Otras cuentas por cobrar	19,853	-	19,853	-	19,853	-	19,853
	72,093	-	72,093	-	69,835	-	69,835
<b>Pasivos financieros no medidos a valor razonable</b>							
Cuentas por pagar comerciales	-	( 21,358)	( 21,358)	-	( 21,358)	-	( 21,358)
Otras cuentas por pagar	-	( 23,332)	( 23,332)	-	( 23,332)	-	( 23,332)
Obligaciones financieras	-	( 33,990)	( 33,990)	-	( 33,990)	-	( 33,990)
Otras cuentas por pagar a largo plazo	-	( 4,206)	( 4,206)	-	( 4,206)	-	( 4,206)
Obligaciones financieras a largo plazo	-	( 19,071)	( 19,071)	-	( 19,071)	-	( 19,071)
	-	( 101,957)	( 101,957)	-	( 101,957)	-	( 101,957)

## IESA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

	En miles de S/.						
	Valor en libros			Valor Razonable			
	Préstamos y partidas por cobrar	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Al 31 de diciembre 2013:</b>							
<b>Activos financieros no medidos al valor razonable</b>							
Efectivo	2,177	-	2,177	-	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	27,247	-	27,247	-	27,247	-	27,247
Otras cuentas por cobrar	27,438	-	27,438	-	27,438	-	27,438
	56,862	-	56,862	-	54,685	-	54,685
<b>Pasivos financieros no medidos a valor razonable</b>							
Cuentas por pagar comerciales	-	( 15,148)	( 15,148)	-	( 15,148)	-	( 15,148)
Otras cuentas por pagar	-	( 19,947)	( 19,947)	-	( 19,947)	-	( 19,947)
Obligaciones financieras	-	( 36,074)	( 36,074)	-	( 36,074)	-	( 36,074)
Otras cuentas por pagar a largo plazo	-	( 5,114)	( 5,114)	-	( 5,114)	-	( 5,114)
Obligaciones financieras a largo plazo	-	( 27,630)	( 27,630)	-	( 27,630)	-	( 27,630)
	-	( 103,913)	( 103,913)	-	( 103,913)	-	( 103,913)

- (5) Efectivo  
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Fondos fijos	172	123
Caja	211	57
Cuentas corrientes (a)	1,875	1,997
	2,258	2,177

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas corrientes están denominadas en miles de S/. 396 y miles de US\$ 512 (al 31 de diciembre de 2013 están denominados en miles de S/. 821 y en miles de US\$ 421) y no devengan intereses, son de libre disponibilidad.

- (6) Cuentas por Cobrar Comerciales, neto  
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Terceros	49,595	26,885
Partes relacionadas (nota 8)	387	362
	49,982	27,247

## IESA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las facturas por cobrar comerciales corresponden principalmente a los servicios brindados a sus clientes de acuerdo a los contratos establecidos (nota 1). Dichas cuentas por cobrar no devengan intereses, son consideradas de vencimiento corriente y no cuentan con garantías específicas.

	En miles de S/.			
	2014		2013	
	Deteriorados	No deteriorados	Deteriorados	No deteriorados
Vigentes	-	49,595	-	26,885
Vencidos hasta 60 días	-	-	-	-
Vencidos mayores a 60 días	-	-	-	-
Vencidos mayores a 180 días	-	-	-	-
Vencidos mayores a 360 días	-	387	-	362
	-	49,982	-	27,247

Al 31 de diciembre de 2014 las cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas por miles de S/. 387 (miles de S/. 362 al 31 de diciembre de 2013), se encuentran vencidas pero no deterioradas por las cuales no existe historial de incumplimiento. La Gerencia de la Compañía no considera necesario hacer provisión para deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(7) Otras Cuentas por Cobrar  
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Depósito en garantía por obras en curso (a)	14,204	10,461
Partes relacionadas (nota 8)	4,994	5,240
Impuestos (b)	345	4,080
Préstamos a personal	182	228
Cuenta por cobrar (c)	-	11,176
Otros	473	333
	20,198	31,518

- (a) Los depósitos en garantía corresponde al 5% de la valorización de cada contrato, el cual se recuperará luego de culminada la obra y liquidación de la misma.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014, los impuestos por cobrar comprenden el ITAN a aplicar por miles de S/ 345 (al 31 de diciembre de 2013 comprenden el ITAN a aplicar por miles de S/. 345 y los pagos a cuenta del impuesto a la renta efectuado por miles de S/. 3,735, que no se aplicaron al cierre porque la Compañía obtuvo pérdida tributaria durante el 2013).

## IESA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

- (c) Con fecha 30 de diciembre de 2013 la Compañía suscribió un contrato de intercambio de flujos de distinta moneda con el Banco Internacional del Perú, sin embargo, el desembolso quedó pendiente a al 31 de diciembre de 2013. Dicha transacción se hizo efectivo durante los primeros días de enero de 2014 (nota 4 a).

Al 31 de diciembre de 2014, el valor razonable de este instrumento financiero derivado ha generado una cuenta por pagar de miles de S/. 766 con cargo a resultados (nota 22).

(8) Transacciones con Partes Relacionadas

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales (nota 6):		
Consortio IESA – Geotécnica (a)	387	362
	=====	=====
Cuentas por cobrar no comerciales:		
IESA S.R.L. (b)	4,994	5,240
	=====	=====

- (a) Comprende las cuentas por cobrar por prestación de servicios de obras de ingeniería al Consortio IESA – Geotécnica. Son de vencimiento corriente.
- (b) Las cuentas por cobrar a IESA S.R.L. al 31 de diciembre de 2014 comprenden ventas de suministros, repuestos y maquinaria por miles de S/. 81 y dividendos por cobrar a su subsidiaria por miles de S/. 4,913 (al 31 de diciembre de 2013 comprenden venta de suministros por miles de S/. 271, préstamos por cobrar por miles de S/. 371 y dividendos por cobrar a su subsidiaria por miles S/. 4,384).

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales (nota 13):		
IESA S.R.L. (c)	3,939	3,429
Maquinarias S.A. (d)	10	7
	-----	-----
	3,949	3,436
	=====	=====

- (c) Comprende las cuentas por pagar por la adquisición de equipos.
- (d) Las cuentas por pagar a Maquinarias S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 corresponden a los servicios prestados en sus talleres a los vehículos de la Compañía.

## IESA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

Las principales transacciones con entidades relacionadas comprenden:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Ingresos por ventas de bienes y servicios:		
IESA S.R.L.	464	552
Costos y gastos incluidos en el costo de servicio:		
Maquinarias S.A.	369	-
IESA S.R.L.	363	497
Gastos de administración:		
IESA S.R.L.	-	70

Remuneración al personal clave

La Compañía ha definido como su personal clave a aquellos funcionarios con autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, definido como la Gerencia superior de la Compañía.

La Gerencia clave de la Compañía está conformada por 4 ejecutivos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Estos profesionales recibieron remuneraciones y beneficios fijos de ley, durante los años 2014 y 2013 por miles de S/. 2,229 y miles de S/. 1,872, respectivamente Asimismo, en 2014 y 2013, el Directorio recibió dietas por miles de S/. 434 y miles de S/. 394, respectivamente.

La Compañía no otorga beneficios de largo plazo a sus directores ni a su gerencia clave.

(9) Suministros Diversos, Neto

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Aceros	110	170
Repuestos	2,776	2,536
Materiales diversos	669	459
Otros	277	288
	-----	-----
	3,832	3,453
	=====	=====

## IESA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

(10) Inversión en Subsidiaria

Comprende lo siguiente:

	Cantidad de acciones	Participación en el capital %	Valor nominal unitario S/.	En miles de S/.	
				Valor en libros	
				2014	2013
Subsidiaria IESA S.R.L.	6,930	99.00	1.00	233	233

IESA S.R.L. se constituyó en la ciudad de La Paz, Estado Plurinacional de Bolivia, el 26 de noviembre de 2001, es una empresa cuyo objeto social es similar a IESA S.A.

Mediante Junta General de Accionista de IESA S.R.L. de fecha 3 de octubre de 2013, se aprobó la distribución de dividendos por miles de US\$ 1,662 (miles de S/. 4,429) de este importe le correspondería recibir a IESA S.A. de acuerdo a su participación la cantidad de miles de US\$ 1,645 (miles de S/. 4,392).

(11) Propiedades, Planta y Equipo, Neto

El movimiento en el costo de la cuenta propiedades, planta y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada en los años 2014 y 2013 fue como sigue:

2014

	En miles de S/.			
	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Venta y/o Retiros	Saldos al 31.12.2014
<b>Costo:</b>				
Terrenos	52,306	-	-	52,306
Edificios y otras construcciones	803	-	( 49)	754
Maquinaria y equipo	90,764	9,665	( 265)	100,164
Unidades de Transporte	16,831	1,399	( 195)	18,035
Muebles, enseres y equipos de cómputo	6,703	1,308	( 22)	7,989
Trabajos en curso	780	664	-	1,444
	168,187	13,036	( 531)	180,692
<b>Arrendamiento financiero:</b>				
Maquinaria y equipo	38,158	7,918	-	46,076
Unidades de transporte	6,930	347	-	7,277
	45,088	8,265	-	53,353
	213,275	21,301	( 531)	234,045
<b>Depreciación:</b>				
Edificios y otras construcciones	49	23	( 49)	23
Maquinaria y equipo	39,906	11,221	( 97)	51,030
Unidades de transporte	6,073	2,531	( 76)	8,528
Muebles, enseres y equipos de cómputo	5,133	664	( 13)	5,784
	51,161	14,439	( 235)	65,365
<b>Arrendamiento financiero:</b>				
Maquinaria y equipo	8,080	6,358	-	14,438
Unidades de transporte	2,146	1,120	-	3,266
	10,226	7,478	-	17,704
	61,387	21,917	( 235)	83,069
<b>Costo neto</b>	<b>151,888</b>			<b>150,976</b>

## IESA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

2013

	En miles de S/.				Saldos al 31.12.2013
	Saldos al 31.12.2012	Adiciones	Revaluación	Retiros	
<b>Costo:</b>					
Terrenos	29,940	-	22,366	-	52,306
Edificios y otras construcciones	765	-	38	-	803
Maquinaria y equipo	77,639	13,463	-	( 338)	90,764
Unidades de transporte	13,281	3,679	-	( 129)	16,831
Muebles, enseres y equipos de cómputo	6,354	349	-	-	6,703
Trabajos en curso	-	780	-	-	780
Unidades por recibir	424	-	-	( 424)	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	128,403	18,271	22,404	( 891)	168,187
	-----	-----	-----	-----	-----
<b>Arrendamiento financiero:</b>					
Maquinaria y equipo	29,032	14,540	-	( 5,414)	38,158
Unidades de transporte	8,359	-	-	( 1,429)	6,930
	-----	-----	-----	-----	-----
	37,391	14,540	-	( 6,843)	45,088
	-----	-----	-----	-----	-----
	165,794	32,811	22,404	( 7,734)	213,275
	=====	=====	=====	=====	=====
<b>Depreciación:</b>					
Edificios y otras construcciones	23	11	15	-	49
Maquinaria y equipo	28,723	11,380	-	( 197)	39,906
Unidades de transporte	3,717	2,449	-	( 93)	6,073
Muebles, enseres y equipos de cómputo	4,605	528	-	-	5,133
	-----	-----	-----	-----	-----
	37,068	14,368	15	( 290)	51,161
	-----	-----	-----	-----	-----
<b>Arrendamiento financiero:</b>					
Maquinaria y equipo	4,352	4,339	-	( 611)	8,080
Unidades de transporte	1,301	1,079	-	( 234)	2,146
	-----	-----	-----	-----	-----
	5,653	5,418	-	( 845)	10,226
	-----	-----	-----	-----	-----
	42,721	19,786	15	( 1,135)	61,387
	-----	-----	-----	-----	-----
<b>Costo neto</b>	123,073				151,888
	=====				=====

- (a) La Compañía adquirió diversas maquinarias y equipos para atender a las nuevas obras contratadas. En el año 2014, la Compañía suscribió contratos de arrendamiento financiero, con instituciones financieras locales y del exterior, para la adquisición de ciertas maquinarias por aproximadamente miles de S/. 6,418 por un plazo de 36 meses con vencimientos mensuales. (al 31 de diciembre de 2013 por miles de S/. 14,450). Asimismo, durante el 2014 la Compañía efectuó mejoras sobre los equipos en arrendamiento financiero por miles de S/. 1,847, dicha mejoras se efectuaron con recursos propios de la Compañía.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no realizó la revaluación de sus terrenos y edificios (al 31 de diciembre de 2013 se efectuó las tasaciones las cuales ascendieron a miles S/. 22,404, el impuesto a la renta diferido resultante miles de S/. 6,715, el cual se registró con crédito en el rubro excedente de revaluación del Patrimonio neto). La Compañía tiene como política efectuar revaluaciones cada 2 años.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los trabajos en curso corresponden a la construcción de su nuevo domicilio fiscal en su terreno de Lurín por miles de S/. 664 y miles de S/. 780, respectivamente.



## IESA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

- (d) En garantía de los préstamos obtenidos de Banco Scotiabank y el Banco Internacional del Perú - Interbank, la Compañía ha constituido garantía inmobiliaria sobre sus terrenos ubicados en la Perla-Callao y en Chilca (2 lotes) hasta por miles S/. 16,776.
- (e) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.
- (f) La distribución de la depreciación fue como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de servicio (nota 19)	21,650	19,593
Gastos de administración (nota 20)	267	208
	-----	-----
	21,917	19,801
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia realizó una evaluación de indicios de deterioro de sus propiedades, planta y equipo. Los resultados de esta evaluación determinan que no se encuentran afectados por factores significativos que generan un deterioro de sus activos. Sin embargo, la Compañía ha adaptado sus políticas operativas para alinearlas con las políticas contables bajo NIIF, de tal manera que ante un indicio de deterioro del valor de sus propiedades, planta y equipo, la Gerencia realice los ajustes correspondientes para reflejar el deterioro del valor de sus activos en libros y en la presentación de los estados financieros separados.

(12) Activos Intangibles

El movimiento en el costo y en la amortización acumulada de activos intangibles al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, fue como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>		
	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2014</u>
Costo:			
Software/Licencias	309	25	334
	-----	-----	-----
	309	25	334
	-----	=====	-----
Amortización:			
Software/Licencias	( 127)	( 31)	( 158)
	-----	-----	-----
	( 127)	( 31)	( 158)
	-----	=====	-----
Valor neto	182		176
	=====		=====

## IESA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

- (a) Las adiciones corresponden principalmente a licencias de correos con Google, las cuales se amortizan al 10% anual.

	En miles de S/.		
	Saldos al 31.12.2012	Adiciones	Saldos al 31.12.2013
Costo:			
Software/Licencias	297	12	309
	-----	-----	-----
	297	12	309
	-----	=====	-----
Amortización:			
Software/Licencias	( 97)	( 30)	( 127)
	-----	-----	-----
	( 97)	( 30)	( 127)
	-----	=====	-----
Valor neto	200		182
	=====		=====

- (13) Cuentas por Pagar Comerciales  
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Terceros	17,409	11,712
Partes relacionadas (nota 8)	3,949	3,436
	-----	-----
	21,358	15,148
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 este rubro incluye principalmente cuentas por pagar por la adquisición de materiales, equipos y suministros.

## IESA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

(14) Otras Cuentas por Pagar

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Adelanto de contratos de construcción (a)	18,127	17,687
Remuneraciones y participaciones por pagar (b)	5,742	2,812
Tributos por pagar	3,822	2,811
Diversas (c)	2,591	1,114
Beneficios sociales de trabajadores	1,078	637
Valor razonable del instrumento financiero derivado de negociación (nota 7)	766	-
	-----	-----
	32,126	25,061
Parte no corriente	( 4,206)	( 5,114)
	-----	-----
	27,920	19,947
	=====	=====

- (a) Corresponde a los adelantos que se reciben de los clientes de acuerdo con el porcentaje del monto contractual o el importe establecido en el contrato.
- (b) Corresponde a remuneraciones por pagar por miles de S/. 391, vacaciones por pagar por miles de S/. 3,245, provisión de la participación de trabajadores de 2014 por miles de S/. 1,593, dividendos por pagar por miles de S/. 266 y otras remuneraciones por miles de S/. 247 (al 31 de diciembre comprende remuneraciones por pagar por miles de S/. 31, vacaciones por pagar S/. 2,334, dividendos por pagar miles de S/. 266 y otras remuneraciones por miles de S/. 181).
- (c) Corresponde principalmente a liquidaciones por pagar de obras cerradas por miles de S/. 434, participaciones a los trabajadores de años anteriores por miles de S/. 384 y diversos por miles S/. 1,344 (al 31 de diciembre de 2013 comprende liquidaciones por pagar de obras cerradas por miles de S/. 466, participaciones a los trabajadores de años anteriores por miles de S/. 540 y diversos por miles de S/. 108).

Al 31 de diciembre de 2014, la parte no corriente corresponde principalmente a adelantos de contratos y liquidaciones, participaciones de años anteriores y otros por pagar por miles de S/. 2,793 y miles de S/. 903, respectivamente. (Al 31 de diciembre de 2013 corresponden a adelanto de contratos y liquidaciones, participaciones y otros por pagar por miles de S/. 4,061 y miles de S/. 797).

## IESA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

(15) Obligaciones Financieras

Comprende lo siguiente:

					En miles de S/.					
					Saldos pendientes de pago					
Nombre del acreedor	Clase de obligación	Vencimiento	Tasa de interés	N° de Operaciones	Total		Corriente		No Corriente	
					2014	2013	2014	2013	2014	2013
Banco de Crédito del Perú	Préstamo bancario	Marzo 2017	4.12%-5.65%	3	10,818	5,780	8,917	2,667	1,901	3,113
BBVA Continental	Préstamo bancario	Julio 2014	4.90%-7.50%	2	5,750	8,883	5,750	8,883	-	-
Scotiabank Peru S.A.A.	Préstamo bancario	Diciembre 2016	4.10%-6.02%	2	7,571	9,740	5,497	5,937	2,074	3,803
Banco Financiero	Préstamo bancario	Enero 2014	6.25%	0	-	2,259	-	2,259	-	-
					-----	-----	-----	-----	-----	-----
					24,139	26,662	20,164	19,746	3,975	6,916
Banco Internacional del Perú - Interbank	Cross Currency Swap	Enero 2018	6.33%	1	9,472	11,185	2,878	2,582	6,594	8,603
					-----	-----	-----	-----	-----	-----
					9,472	11,185	2,878	2,582	6,594	8,603
Scotiabank Perú S.A.	Arrendamiento financiero	Octubre 2017	4.40%-5.90%	6	3,789	3,476	1,888	1,595	1,901	1,881
Banco de Crédito del Perú	Arrendamiento financiero	Abril 2016	5.90%-6.81%	3	904	2,400	736	1,534	168	866
Banco Financiero	Arrendamiento financiero	Setiembre 2017	6.75%	1	396	557	136	557	260	-
Banco Internacional del Perú -Interbank	Arrendamiento financiero	Enero 2018	4.10%-5.90%	6	4,862	3,030	2,256	1,314	2,606	1,716
BBVA Continental	Arrendamiento financiero	Octubre 2016	5.50%-5.75%	4	3,179	4,671	1,921	1,698	1,258	2,973
Caterpillar Leasing Chile	Arrendamiento financiero	Octubre 2016	5.25%-5.85%	4	3,098	8,775	2,387	5,961	711	2,814
Sandvick Credit Chile	Arrendamiento financiero	Agosto 2017	5.80%-6.65%	4	3,222	2,948	1,624	1,087	1,598	1,861
					-----	-----	-----	-----	-----	-----
					19,450	25,857	10,948	13,746	8,502	12,111
					-----	-----	-----	-----	-----	-----
	Total				53,061	63,704	33,990	36,074	19,071	27,630
					=====	=====	=====	=====	=====	=====

IESA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Los activos en arrendamiento financiero garantizan obligaciones cuyos contratos se describen a continuación:

- (a) **BBVA Banco Continental S.A.A.**  
Corresponde a cuatro contratos de arrendamiento financiero para la adquisición de unidades de transporte, maquinaria y equipo cuyo valor asciende a miles de S/. 3,179, con vencimiento hasta octubre de 2016. Devengan intereses a una tasa efectiva anual entre de 5.50% y 5.75%.
- (b) **Banco de Crédito del Perú S.A.**  
Corresponde a tres contratos de arrendamiento financiero para la adquisición de unidades de transporte, maquinaria y equipo cuyo valor asciende a miles de S/. 904, con vencimiento hasta abril 2016. Devengan intereses a una tasa efectiva anual entre 5.90% y 6.81%.
- (c) **Banco Scotiabank S.A.A.**  
Corresponde a seis contratos de arrendamiento financiero para la adquisición de unidades de transporte, maquinaria y equipo cuyo valor asciende a miles de S/. 3,789, con vencimiento hasta octubre 2017. Devengan intereses a una tasa efectiva anual entre 4.40% y 5.90%.
- (d) **Banco Internacional del Perú - Interbank**  
Corresponde a seis contratos de arrendamiento financiero para la adquisición de unidades de transporte, maquinaria y equipo cuyo valor asciende a miles de S/. 4,862, con vencimiento hasta enero 2018. Devengan intereses a una tasa efectiva anual entre 4.10% y 5.90%.
- (e) **Banco Financiero S.A.**  
Corresponde a un contrato de arrendamiento financiero para la adquisición de unidades de transporte, maquinaria y equipo cuyo valor asciende a miles de S/. 396, con vencimiento hasta setiembre de 2017. Devengan intereses a una tasa efectiva anual de 6.75%.
- (f) **Caterpillar Leasing Chile**  
Corresponde a cuatro contratos de arrendamiento financiero para la adquisición de unidades de transporte, maquinaria y equipo cuyo valor asciende a miles de S/. 3,098, con vencimiento hasta octubre de 2016. Devengan intereses a una tasa efectiva anual entre 5.25 % y 5.85%
- (g) **Sandvick Credit Chile**  
Corresponde a cuatro contratos de arrendamiento financiero para la adquisición de maquinaria y equipo cuyo valor asciende a miles de S/. 3,222, con vencimiento hasta Agosto 2017. Devengan intereses a una tasa efectiva anual de 5.80% y 6.65%.

## IESA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

El vencimiento de los préstamos es como sigue:

Años	En miles de S/.	
	2014	2013
2014	-	22,328
2015	23,043	5,631
2016	6,644	6,217
2017	3,644	3,420
2018	280	251
	-----	-----
	33,611	37,847
	=====	=====

El valor presente de los pagos de contratos de arrendamiento financiero es como sigue:

	En miles de S/.					
	Pagos mínimos futuros		Intereses		Valor presente de los pagos mínimos futuros	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Hasta un año	11,730	14,846	( 782)	( 1,100)	10,948	13,746
Entre uno y cinco años	8,789	12,694	( 287)	( 583)	8,502	12,111
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	20,519	27,540	( 1,069)	( 1,683)	19,450	25,857
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(16) Pasivos por Impuestos a las Ganancias Diferidos

Comprende lo siguiente:

- (a) El movimiento del activo y pasivo diferido por impuestos a las ganancias por los años 2014 y 2013.

	En miles de S/.			
	Saldos al 31.12.2013	Abono (cargo) al estado de Resultados	Ajuste por Quiebre de Tasa	Saldos al 31.12.2014
Pasivo Diferido:				
Diferencia de base en el costo de propiedad, planta y equipo	( 13,011)	-	1,306	( 11,705)
Mayor valor por revaluación terrenos y edificios	( 6,717)	-	584	( 6,133)
Extorno de las revaluaciones voluntarias anteriores	684	-	( 46)	638
Activos adquiridos por leasing antes del 2001	( 2,680)	2,680	-	-
Depreciación de activos adquiridos por leasing	632	416	( 349)	699
Depreciación de efectos NIIF	-	( 1,261)	168	( 1,093)
Provisión por vacaciones	1,217	( 244)	( 65)	908
Otros provisiones	( 1,007)	173	195	( 639)
	-----	-----	-----	-----
	( 11,705)	1,764	1,793	( 17,325)
	=====	=====	=====	=====

## IESA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

	En miles de S/.			
	Saldos al 31.12.2012	Abono (cargo) al estado de resultados	Cargo al patrimonio	Saldos al 31.12.2013
Pasivo Diferido:				
Diferencia de base en el costo de propiedad, planta y equipo	( 11,319)	( 1,692)	-	( 13,011)
Mayor valor por revaluación terrenos y edificios	-	-	( 6,717)	( 6,717)
Extorno de las revaluaciones voluntarias anteriores	684	-	-	684
Activos adquiridos por leasing antes del 2001	( 2,680)	-	-	( 2,680)
Depreciación de activos adquiridos por leasing	632	-	-	632
Provisión por vacaciones	1,300	( 83)	-	1,217
Otros provisiones	( 1,007)	-	-	( 1,007)
	<u>( 12,390)</u>	<u>( 1,775)</u>	<u>( 6,717)</u>	<u>( 20,882)</u>

El 15 de diciembre de 2014 se aprobó la Ley N° 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a la Renta de Trabajo y Fuente Extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 03 años la tasa del impuesto a la renta. La Ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y 26% de 2019 en adelante.

En consecuencia, la compañía ha reestimado el impuesto a la renta diferido considerando las nuevas tasas de impuesto a la renta descrita previamente, dicho cambio ha generado una disminución en el pasivo por impuesto diferido por miles de S/. 1,793.

- (b) El gasto por impuesto a la renta que se muestra en el estado separado de resultado integral se compone de la siguiente manera:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Impuesto a la renta		
Corriente	( 5,098)	-
Diferido	3,558	( 1,775)
	<u>( 1,540)</u>	<u>( 1,775)</u>

- (c) A continuación se presenta, para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la conciliación del gasto teórico calculado con la tasa legal efectiva y el monto registrado por el impuesto a la renta.

## IESA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

	2014		2013	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	18,061	100	5,822	100.00
Gasto teórico	5,418	30.00	1,747	30.00
Efecto de ingresos no afectos y gastos no deducibles	( 3,878)	(21.47)	28	0.40
Gasto por impuesto a las ganancias	1,540	8.52	1,775	30.40

(17) Patrimonio(a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social está representado por 17,281,000 acciones comunes, de S/. 1.00 de valor nominal cada una, debidamente autorizadas, emitidas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura de participación accionaria de la Compañía era como sigue:

<u>Participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De 1.00% a 3.00%	8	16.66%
De 4.00% a 10.00%	10	83.34%
	18	100.00%

(b) Otras reservas de capital

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. La reserva legal puede ser capitalizada, siendo igualmente obligatoria su reposición.

En los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el monto de reserva legal asignada ascendió a miles de S/. 5,087 y miles de S/. 4,683, respectivamente.

(c) Excedente de revaluación

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía no registrado aumento de tasaciones por revaluación (al 31 de diciembre de 2013, el valor registrado en el rubro propiedades, planta y equipo de la Compañía en base a tasaciones independientes realizadas en diciembre de 2013 por un valor de miles de S/. 22,404, neto de impuesto a la renta diferido por miles de S/. 6,717).



## IESA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

(d) Resultados acumulados

Los resultados acumulados susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta General de Accionistas. A partir de 2003 los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a las Ganancias con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

En Junta General de Accionistas del 15 de mayo de 2014, se acordó la distribución de dividendos correspondiente al ejercicio económico 2013 por miles de S/. 2,500. Los dividendos se pagarán en 9 cuotas mensuales, a partir de mayo de 2014 hasta enero de 2015.

En Junta General de Accionistas del 14 de mayo de 2013, se acordó la distribución de dividendos correspondiente al ejercicio económico 2012 por miles de S/. 2,500. Los dividendos se pagarán en 9 cuotas mensuales, a partir de mayo de 2013 hasta enero de 2014.

(18) Ingresos por Servicios

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Ventas a terceros	251,632	184,195
Ventas a partes relacionadas (nota 8)	408	552
	-----	-----
	252,040	184,747
	=====	=====

(19) Costo del Servicio

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Mano de obra	86,317	70,104
Repuestos y mantenimiento de equipos	32,777	21,822
Depreciación (nota 11)	21,650	19,593
Combustibles y lubricantes	18,168	14,910
Arriendo de maquinaria y vehículos	16,360	12,589
Materiales varios	18,496	8,657
Elementos de seguridad	2,891	2,261
Materiales de perforación	9,989	6,092
Transportes	3,157	4,002
Diversos	11,119	7,213
Subcontratistas	185	-
	-----	-----
	221,109	167,243
	=====	=====

## IESA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

(20) Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos de personal	6,240	5,169
Cargas diversas de gestión	2,062	1,591
Dietas a Directores	434	394
Depreciación y amortización (notas 11 y 12)	298	238
Honorarios de consultores	476	286
Mantenimiento de oficina	206	160
Mantenimiento de vehículos	66	5
	-----	-----
	9,782	7,843
	=====	=====

(21) Otros ingresos

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Enajenación de mobiliario y equipo	340	241
Otros ingresos	468	556
	-----	-----
	808	797
	=====	=====

(22) Gastos Financieros

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Intereses y gastos de obligaciones financieras	1,489	3,728
Comisiones financieras	30	318
Otros gastos financieros	145	393
Valorización del instrumento derivado (nota 7)	766	-
	-----	-----
	2,430	4,439
	=====	=====

IESA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(23) Participación de los Trabajadores

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 8% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible de acuerdo a la NIC19 “Beneficios post empleo” y para propósitos del cálculo del impuesto a la renta.

En el año 2014 la Compañía registró participación de los trabajadores por miles de S/ 1,440 miles. (En el año 2013 no se determinó a los trabajadores, por haber obtenido pérdida tributaria)

(24) Situación Tributaria

(a) El período comprendido entre los años 2012 y 2013 inclusive, se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. Los años 2009 el 2011 han sido revisadas por las autoridades tributarias. En opinión de la Gerencia y de la Compañía, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a las ganancias de las personas jurídicas para los años 2014 y 2013 es 30%, sobre la utilidad neta imponible.

La Compañía ha determinado su impuesto a la renta para el año 2014 por miles de S/. 5,098 (al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no ha determinado un impuesto a las ganancias).

La pérdida tributaria se ha determinado de acuerdo con las disposiciones legales aplicables a la Compañía y al 31 de diciembre de 2013 asciende a miles de S/. 1,861.

El sistema elegido para la compensación de esta pérdida es el método (A), el cual consiste en compensar las mismas imputándolas año tras año, hasta agotar su importe, a las rentas netas de tercera categoría que se obtengan en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores computados al siguiente de su generación. El saldo que no resulte compensado una vez transcurrido dicho plazo, no podrá computarse en ejercicios siguientes. La Compañía al 31 de diciembre de 2014 compensó toda la pérdida tributaria.

(b) Para los efectos del Impuesto a las Ganancias, Impuesto General a las Ventas, el valor de mercado de las transacciones entre partes relacionadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como el análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un estudio técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas entidades relacionadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

IESA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior, se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas entidades relacionadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia a los ya registrados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

- (c) A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio.

La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2014 y de 2013 aplicable al monto de los activos que exceda de miles de S/. 1,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda. La Compañía ha calculado el Impuesto Temporal a los Activos Netos por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 por miles de S/. 691 (miles de S/. 345 por el año terminado el 31 de diciembre de 2013).

(25) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene cartas fianzas por miles de US\$ 15,645 y miles de S/. 6,542 con instituciones financieras locales, las cuales garantizan el fiel cumplimiento de ejecución de contratos de obras (al 31 de diciembre de 2013 mantiene cartas fianzas por miles de US\$ 12,784 y miles de S/. 12,850).

(26) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 los procesos judiciales en trámite en contra de la Compañía, por asuntos laborales y contractuales ascienden a miles de S/. 396 aproximadamente (al 31 de diciembre 2013 asciende a miles de S/. 5,760). En opinión del asesor legal y de la Gerencia de la Compañía, los resultados finales de dichos procesos no generarán en pasivos para la Compañía.

(27) Eventos Subsecuentes

En opinión de la Gerencia de la Compañía con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de este informe no han ocurrido eventos o hechos de importancia que requieran revelaciones en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014.