

Incot S.A.C. Contratistas Generales

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



Building a better
working world



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

Más información: Datos Perú

Incot S.A.C. Contratistas Generales

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Dictamen de los auditores independientes

A los señores accionistas de Incot S.A.C. Contratistas Generales

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Incot S.A.C. Contratistas Generales que comprende el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros 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 nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros no incluyen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados 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 si los principios de contabilidad aplicados son apropiados 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 es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Uso de la información financiera separada

Los estados financieros separados de Incot S.A.C. Contratistas Generales han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan la inversión en sus compañías subsidiarias, al valor de la participación patrimonial (ver nota 9) y no sobre base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Incot S.A.C. Contratistas Generales y Subsidiarias que se presentan por separado y sobre los que en nuestro dictamen de fecha 15 de junio de 2015 emitimos opinión sin salvedades.

Opinión

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

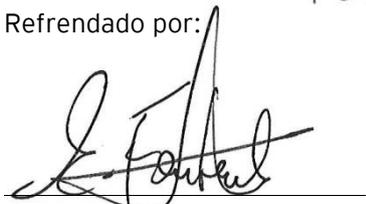
Otros asuntos de interés

En la nota 2.2 adjunta se explica que en el año 2014 la Compañía adoptó anticipadamente la modificación a la NIC 27 "Estados Financieros Separados" y cambió su política contable para valorizar sus inversiones en subsidiarias del "Método del costo" al "Método de Participación Patrimonial".

Los estados financieros separados al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, antes de los ajustes descritos en la nota 2.5 fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen, de fecha 7 de mayo de 2014, no tuvo salvedades.

Lima, Perú,
15 de junio de 2015

Refrendado por:



Elizabeth Fontenla

C.P.C.C. Matrícula No.25063

Paredes, Zaldivar, Burpe & Asociados

Incot S.A.C. Contratistas Generales

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	53,889	21,864
Cuentas por cobrar comerciales	5	83,241	47,598
Cuentas por cobrar a relacionadas	23	3,191	106
Otras cuentas por cobrar	6	70,226	13,122
Anticipos otorgados	7	48,197	8,931
Inventarios, neto	8	14,031	17,021
Gastos pagados por anticipado		271	587
Total activo corriente		273,046	109,229
Cuentas por cobrar a relacionadas a largo plazo	23	-	1,730
Inversiones en subsidiarias	9	3,971	2,850
Propiedades, planta y equipo, neto	10	14,363	17,139
Intangibles, neto		-	1
Total activo		291,380	130,949
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	11	114	605
Cuentas por pagar comerciales	12	37,144	19,624
Cuenta por pagar a entidades relacionadas	23	1	1,098
Otras cuentas por pagar	13	71,295	13,919
Anticipos recibidos	14	128,434	48,281
Total pasivo corriente		236,988	83,527
Obligaciones financieras a largo plazo	11	83	-
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto	15	5,509	4,277
Total pasivo		242,580	87,804
Patrimonio neto	16		
Capital social		38,000	38,000
Reserva legal		2,221	1,806
Resultados acumulados		8,579	3,339
Total patrimonio neto		48,800	43,145
Total pasivo y patrimonio neto		291,380	130,949

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Incot S.A.C. Contratistas Generales

Estado separado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Ingresos de operación	18	173,622	178,552
Costo de ventas	19	<u>(151,100)</u>	<u>(159,750)</u>
Utilidad bruta		22,522	18,802
Gastos operativos			
Gastos de administración	20	(13,305)	(10,924)
Gastos de ventas		(129)	-
Otros gastos, neto		(636)	771
Participación en resultados de las subsidiarias	9	<u>1,121</u>	<u>752</u>
Utilidad de operación		9,573	9,401
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	22	1,204	634
Gastos financieros	22	(710)	(1,243)
Diferencia de cambio, neta		<u>(636)</u>	<u>(148)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		9,431	8,644
Impuesto a las ganancias		<u>(3,776)</u>	<u>(5,681)</u>
Utilidad neta		5,655	2,963
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales del año		<u>5,655</u>	<u>2,963</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Incot S.A.C. Contratistas Generales

Estado separado de cambios en el patrimonio

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

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldo al 1 de enero de 2013	25,000	1,436	13,910	40,346
Ajuste de años anteriores, nota 2.6	-	-	(164)	(164)
Saldos al 1 de enero de 2013 (Revisado nota 2.6)	25,000	1,436	13,746	40,182
Transferencia a la reserva legal, nota 16(b)		370	(370)	-
Capitalización de resultados, nota 16(a)	13,000	-	(13,000)	-
Utilidad neta	-	-	2,963	2,963
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (Revisado nota 2.6)	38,000	1,806	3,339	43,145
Transferencia a la reserva legal, nota 16(b)	-	415	(415)	-
Utilidad neta	-	-	5,655	5,655
Saldos al 31 de diciembre de 2014	38,000	2,221	8,579	48,800

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Incot S.A.C. Contratistas Generales

Estado separado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Actividades de operación		
Utilidad del año	5,655	2,963
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Mas (menos)		
Depreciación	2,461	1,152
Impuesto a las ganancias diferido	1,232	2,321
Bajas de activo fijo	820	282
Amortización de intangibles	1	-
Participación en resultados de subsidiarias	(1,121)	(752)
Variación netas en las cuentas de activo y pasivo (Aumento) disminución de:		
Cuentas por cobrar comerciales	(35,643)	(18,450)
Cuentas por cobrar a relacionadas	(51,944)	(3,319)
Otras cuentas por cobrar	(8,753)	8,006
Inventarios	2,990	(5,667)
Gastos pagados por anticipado	(1,666)	769
Aumento (disminución) de:		
Cuentas por pagar comerciales	17,520	6,137
Cuentas por pagar a relacionadas	51,696	3,745
Otras cuentas por pagar	87,226	13,670
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>70,474</u>	<u>10,857</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(353)	(4,085)
Adquisición de intangibles	-	(1)
Fondos restringidos	(39,266)	(13,251)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(39,619)</u>	<u>(17,337)</u>
Actividades de financiamiento		
Amortización de obligaciones financieras	(560)	(292)
Cobros de préstamos a relacionadas	1,730	249
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>1,170</u>	<u>(43)</u>
Aumento neto (disminución neta) del efectivo en el año	32,025	(6,523)
Efectivo al inicio del año	<u>21,864</u>	<u>28,387</u>
Efectivo al final del año (nota 4)	<u>53,889</u>	<u>21,864</u>
Transacciones significativas que no afectaron los flujos de efectivo		
Activos adquiridos mediante arrendamientos financieros	153	838
Capitalización de resultados acumulados	-	13,000

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Incot S.A.C. Contratistas Generales

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Incot S.A.C. Contratistas Generales (en adelante "la Compañía") se constituyó en la ciudad de Lima, Perú el 20 de abril de 1989. El domicilio legal de la Compañía, así como sus oficinas administrativas se encuentran en Calle René Descartes N° 320 - Ate-Vitarte, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La actividad económica de la Compañía comprende principalmente la edificación de bienes inmuebles, la prestación de servicios de construcción y otros servicios de diseño, arquitectura, ingeniería y consultoría técnica.

Asimismo la Compañía mantiene operaciones conjuntas a través de consorcios dedicados a realizar actividades relacionadas directamente con la edificación y construcción de obras de gran envergadura. (Ver nota 4).

Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros con los de sus Subsidiarias, Inmobiliaria Rotonda S.A.C. y Sistemas Especiales de Construcción Perú S.A.

(c) Aprobación de los estados financieros separados -

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía el 15 de junio de 2015 y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, antes de ajustes fueron aprobados por la Junta General de Accionistas durante el primer semestre 2014.

2. Principales principios y prácticas contables

A continuación se presentan los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

2.1. Bases de presentación -

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo con dichas normas, no existe obligación de preparar estados financieros separados; pero en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27 "Estados financieros Separados". La Compañía también prepara estados financieros consolidados de acuerdo con lo previsto en la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", que se presentan en forma separada. Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF, estos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias que se presentan por separado.

Los estados financieros de las subsidiarias y negocios conjuntos han sido preparados sobre la base de costos históricos. Estos estados se presentan en nuevos soles y todos los valores se redondean a miles según el valor más próximo (S/.000), excepto donde se indique de otro modo.

Los presentes estados financieros brindan información comparativa respecto del periodo anterior. Tal como se explica en la nota 2.2, la Compañía adoptó anticipadamente la NIC 27 modificada en el 2014.

2.2. Cambios en las políticas contables y de revelación -

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas y modificaciones, las cuales estuvieron vigentes para los periodos anuales que empezaron el 1 de enero de 2014.

Algunas de estas normas y modificaciones estuvieron referidas a excepciones a la consolidación de entidades de inversión, compensación de activos financieros y pasivos financieros, novación de instrumentos derivados y modificaciones de la NIIF 13 "Medición al Valor Razonable, entre otras que a continuación detallamos:

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (Enmiendas)
Estas enmiendas eliminan las consecuencias imprevistas de la NIIF 13 sobre las revelaciones requeridas por la NIC 36. Asimismo, las modificaciones también requieren la revelación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo para los que la pérdida por deterioro ha sido reconocida o cuando se hayan reconocido reversiones en el periodo.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)
Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.

- CINIIF 21 Gravámenes
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

En ese sentido, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de estas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros separados comparativos de la Compañía.

Por otro lado, la Compañía adoptó de manera anticipada las modificaciones a la NIC 27 Estados financieros separados. Las modificaciones permiten que las entidades usen el método de participación patrimonial para registrar las inversiones en subsidiarias, acuerdos conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya vienen aplicando las NIIF y elijan el cambio al método de participación patrimonial, tendrán que aplicar este cambio de manera retroactiva. Estas modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2016, y se permite la adopción anticipada.

La aplicación de estas adopciones son de manera retroactiva, y para fines de presentación se re-expresó la información comparativa al y por el período terminado el 31 de diciembre de 2013 (NIC 27). Los efectos contables de la aplicación de esta adopción se muestran en la nota 2.6.

2.3. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

- (a) Efectivo y equivalente de efectivo -
El efectivo presentado en el estado separado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en cuentas corrientes, que son altamente líquidos y son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo, no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

- (b) Transacciones y saldos en moneda extranjera -
 - (i) Moneda funcional y moneda de presentación -
La Compañía ha definido al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional, usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional, usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado separado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera son reconocidas en el estado separado de resultados integrales.

(c) Activos financieros -

(c.1) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del ámbito de la Norma Internacional de Contabilidad N°39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" son clasificados como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones disponible para la venta o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable, más, en el caso de inversiones que no están a su valor razonable a través de cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene préstamos y cuentas por cobrar, cuyos aspectos más relevantes se describen a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar son mantenidos al costo amortizado usando el método del interés efectivo menos cualquier provisión por incobrabilidad. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en resultados cuando los préstamos y cuentas por cobrar son dados de baja o deteriorados, así como a través del proceso de amortización.

La Compañía evalúa si un activo financiero o un grupo de ellos están deteriorados a la fecha de cada estado separado de situación financiera. Si existe evidencia objetiva sobre la ocurrencia de una pérdida en el valor de un activo mantenido al costo amortizado, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja estimados futuros (excluyendo futuras pérdidas por créditos que no han sido incurridos), descontados a una tasa de interés efectiva original del activo financiero (por ejemplo, la tasa efectiva de interés calculada en el reconocimiento inicial). El valor en libros de los activos es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. El monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida de valor disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento ocurrido luego que la pérdida de valor fue reconocida, la pérdida de valor previamente reconocida es reversada hasta el punto en que el valor en libros del activo no exceda su costo amortizado a la fecha de la reversión. Cualquier reversión subsiguiente por una pérdida de valor será reconocida en el estado separado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no hay situaciones que indiquen que exista un deterioro en los préstamos y cuentas por cobrar.

(c.2) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los gastos de transacción directamente atribuibles.

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

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado separado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior -

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía solo mantiene préstamos que devengan interés, cuyas características detallamos a continuación:

Préstamos que devengan intereses -

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el gasto financiero en el estado separado de resultados integrales.

(c.3) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a 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 (“pass through”); 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, si ha transferido su control.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(c.4) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado separado de situación financiera, 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.

(c.5) Valor razonable de los instrumentos financieros -

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

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

(d) Inventarios -

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El costo se presenta usando el método de costo promedio.

La estimación para desvalorización de inventarios es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia, considerando la obsolescencia y lento movimiento de las mismas. Esta estimación es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su necesidad.

(e) Inversiones en subsidiarias -

Las subsidiarias son entidades sobre las que la Compañía posee control de sus operaciones y políticas financieras, y en las que generalmente posee más del 50 por ciento de derecho a voto.

Las inversiones en subsidiarias se reconocen inicialmente al costo, y su medición posterior es a través de los cambios en la participación de la Compañía en los resultados de las subsidiarias. Cualquier cambio en el otro resultado integral de las subsidiarias se presenta como parte del otro resultado integral de la Compañía. El estado separado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de las operaciones de las subsidiarias. Las ganancias y pérdidas resultantes de las transacciones comunes, son eliminadas en proporción a la participación mantenida en las subsidiarias.

Después de la aplicación del método de participación patrimonial, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida adicional por deterioro de las inversiones en subsidiarias. La Compañía determina en cada fecha del estado separado de situación financiera si hay una evidencia objetiva de que la inversión en subsidiarias ha perdido valor. Si fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el valor razonable de la inversión en la subsidiaria y el costo de adquisición y reconoce la pérdida en el estado separado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Propiedades, planta y equipo -

El rubro propiedades, planta y equipo se registra al costo, neto de su depreciación acumulada y/o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. En este rubro también se incluye el costo de los bienes adquiridos bajo contrato de arrendamiento financiero, los cuales se registran conforme se indica en el párrafo (h) siguiente.

Para los componentes significativos del rubro de propiedades, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconocen el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Asimismo, cuando se efectúa una inspección o reparación de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Edificios e instalaciones	30
Maquinaria y equipo	2 a 5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Unidades de transporte	5
Equipos de cómputo	4

Un componente del rubro de propiedades, planta y equipo o cualquier parte significativa inicialmente reconocida se dan de baja cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier pérdida o ganancia en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado separado de resultados integrales cuando el activo se da de baja.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de reporte y son ajustados prospectivamente, si fuera aplicable.

Las obras en curso representan los proyectos que se encuentran en construcción y se registran al costo. Esto incluye el costo de construcción y otros costos directos. Las construcciones no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y su correspondiente depreciación acumulada y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en los resultados del ejercicio.

(g) Deterioro de activos de larga duración -

La Compañía revisa y evalúa la desvalorización de sus activos de larga duración cuando ocurren eventos o cambios económicos que indican que el valor en libros no va a poder ser recuperado. Una pérdida por desvalorización es el importe por el cual el valor en libros de los activos de larga duración excede el precio de venta o el valor de uso, el que sea mayor. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados que se esperan obtener del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Una pérdida por valor de uso reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

Para la ejecución de la prueba anual de pérdida de valor de sus activos, la Compañía utiliza el valor en uso por unidad generadora de efectivo como el monto recuperable del activo.

Al evaluar el valor en uso, los flujos futuros de caja estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado separado de resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.

Asimismo, se ejecuta una evaluación en cada fecha de reporte para determinar si hay indicios de que las pérdidas de valor previamente reconocidas han desaparecido o disminuido. Si tal indicio existe, la Compañía realiza un estimado del importe recuperable. Una pérdida de valor previamente reconocida, se extorna sólo si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese fuera el caso, el valor en libros del activo se incrementa a su valor recuperable. La reversión no puede exceder el valor en libros que habría resultado, neto de la depreciación acumulada, en caso no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en el estado separado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no hay situaciones que indiquen que exista una desvalorización de sus activos de larga duración.

(h) Intangibles -

Corresponden a las licencias de los programas de cómputo adquiridas que se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en 10 años.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los conceptos activados se cargan a resultados en el período en que la Gerencia determina que no se espera ningún valor futuro de la inversión realizada.

(i) Arrendamientos financieros -

La Compañía reconoce los arrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos activos y pasivos en el estado separado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable del activo arrendado o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento para generar un gasto por interés sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período y se registran como gastos financieros en el estado separado de resultados integrales.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados es consistente con la política para los otros activos depreciables que posee la Compañía.

Los arrendamientos en los que el arrendador retiene efectiva y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos de arrendamiento operativo son reconocidos como gastos en el estado separado de resultados integrales en base al método de línea recta a lo largo de la duración del contrato.

(j) Costo de financiamiento -

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un período de tiempo sustancial para que esté disponible para su uso esperado o su venta, se capitalizan como parte del costo del activo respectivo. Estos costos de financiamiento se capitalizan, como parte del costo del activo, siempre que sea probable que den lugar a beneficios económicos futuros para la entidad y puedan ser medidos con fiabilidad. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en el que se incurren. Los costos por préstamos incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la Compañía en relación con la celebración de los acuerdos de préstamos respectivos.

(k) Provisiones -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(l) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

(m) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

El activo o pasivo por impuesto a las ganancias corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la ganancia imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado separado de situación financiera.

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 diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado separado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

Impuesto sobre las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado separado de situación financiera, según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (n) Ingresos no facturados y facturados por adelantado -
Los ingresos no facturados y facturados por anticipado (adelantos de clientes), surgen por el uso del método de contabilidad de avance de obra y la oportunidad de la facturación y se muestran en los rubros cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar, respectivamente. Se espera en el siguiente ejercicio facturar y cobrar substancialmente todos los ingresos no facturados y devengar substancialmente todos los ingresos facturados por anticipado.
- (o) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -
Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el cobro es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

- Ingresos por proyectos -
Los ingresos por proyectos son reconocidos principalmente bajo el método de avance de obra, determinado de acuerdo al costo real incurrido y al porcentaje de ejecución de avance de los proyectos a la fecha del estado separado de situación financiera, con respecto al plan de ejecución según contrato.

En su mayoría, los contratos son a suma alzada. Generalmente, se contabilizan las reclamaciones de ingresos adicionales cuando se liquida el proyecto en forma definitiva.
- Ingreso por intereses -
Los ingresos son reconocidos cuando se devengan, a menos que su recuperación sea incierta.
- Ingreso por alquiler -
Los ingresos por alquiler se reconocen en el estado separado de resultados en el periodo en que se devengan, de acuerdo a lo establecido en los contratos de arrendamiento.
- Ingreso por servicios -
Los ingresos son reconocidos en función al avance del servicio y cuando los mismos son prestados satisfactoriamente al cliente. Asimismo se reconocen los ingresos cuando no existe duda razonable en su posterior realización, los cuales se certifican al término del servicio con la aprobación del acta final suscrita por la Compañía y sus clientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Costo de proyectos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes y/o se prestan los servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los costos de proyectos incluyen todo el material directo, la mano de obra directa y aquellos costos indirectos relacionados con la ejecución del contrato, tales como materiales, mano de obra indirecta, reparaciones y depreciación. Los gastos de administración se cargan directamente al estado separado de resultados integrales a medida que se incurren. El efecto acumulado de modificaciones a los ingresos y costos a completar de los contratos se contabiliza en el ejercicio contable en el cual se conocen y pueden ser estimados los importes correspondientes, incluyendo bonificaciones, penalidades, modificaciones a los contratos y pérdidas estimadas.

- Otros costos y gastos -

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

(p) Participación en acuerdos conjuntos -

La Compañía adoptó la NIIF 11 - Acuerdos conjuntos a partir del 1º de enero de 2014 eliminando los criterios contables existentes por la aplicación de la NIC 31 - Participaciones en Negocios Conjuntos. El efecto relacionado a este cambio se explica en la nota 2.5.

(p.1) Operaciones conjuntas -

La Compañía mantiene participaciones en operaciones conjuntas, que son entidades controladas en forma conjunta donde los participantes mantienen un acuerdo contractual que establece el control conjunto sobre las actividades económicas de la entidad. El contrato requiere que haya unanimidad en la toma de decisiones financieras y operativas por parte de los miembros de la operación conjunta. La Compañía reconoce su participación en la operación conjunta a través del método de la consolidación proporcional. La Compañía combina su participación proporcional sobre cada uno de los activos, pasivos, ingresos y gastos de la operación conjunta con las partidas similares, línea por línea, en sus estados financieros separados. Los estados financieros separados de la operación conjunta se preparan para el mismo período de información que el de la Compañía. De ser necesario, se realizan ajustes a los fines de alinear las políticas contables de la operación conjunta con las de la Compañía.

Se efectúan los ajustes en los estados financieros separados de la Compañía a fin de eliminar la porción de saldos, transacciones, ganancias y pérdidas no realizadas surgidas de las transacciones entre las operaciones conjuntas. Las pérdidas derivadas de estas transacciones son reconocidas en forma inmediata si las mismas

son evidencia de una reducción del valor neto realizable de los activos corrientes o una pérdida por deterioro del valor. La operación conjunta se consolidará en forma proporcional hasta la fecha en la que la Compañía cese su participación en el control conjunto sobre el mismo. Ante la pérdida del control conjunto, la Compañía mide y reconoce la inversión residual por su valor razonable. Cualquier diferencia entre el importe en libros de la entidad anteriormente controlada en forma conjunta y el valor razonable de la inversión residual, y los ingresos procedentes de su venta, se reconoce en los resultados. Cuando la inversión residual representa una influencia significativa, se contabiliza como una inversión en una asociada.

(q) Provisiones por garantías y penalidades -

Provisión por garantías

Debido a que los riesgos por la fabricación de los productos son asumidos por la Compañía, la Gerencia establece una provisión por garantías sobre la base de un análisis individual de los productos vendidos, utilizando un porcentaje de las ventas de sus productos y servicios, la cual es determinada sobre la base de la evaluación histórica de los costos en que se incurren para atender averías de productos entregados, y se registra con cargo a los resultados del ejercicio en el cual la Gerencia determina la necesidad de dicha provisión.

Provisión por penalidades

Se reconoce una provisión por penalidades sólo cuando la Compañía tiene una obligación por multas, incumplimiento de contratos o sanciones declaradas y cuyo importe haya sido claramente estimado.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las provisiones por garantías y penalidades no son significativas.

(r) Beneficios a los empleados -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

2.4. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros separados. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones más significativas se refieren básicamente a:

- Depreciación de maquinaria y equipos, ver nota 2.3(f).
- Desvalorización de activos de larga duración, ver nota 2.3(g).
- Activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido, ver nota 2.3(m).
- Contingencias, ver nota 2.3(l).

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

2.5. Normas internacionales emitidas pero aún no vigentes

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas que la Gerencia estima podrían ser relevantes para la Compañía, y que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9, Instrumentos financieros
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones anteriores de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con los clientes**
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida.

- **Modificaciones a la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados**
Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación patrimonial para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican NIIF y que elijan cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar dicho cambio retrospectivamente.

Las modificaciones serán efectivas para los periodos que inicien en o a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

- **Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Contabilización de adquisiciones de intereses**
Las modificaciones de la NIIF 11 requieren que un operador conjunto contabilice la adquisición de un interés en una operación conjunta, en la cual la actividad de dicha operación conjunta constituye un negocio, de acuerdo a la NIIF 3. Las enmiendas también aclaran que un interés preexistente en una operación conjunta no se vuelve a medir en la adquisición de una participación adicional en la misma operación conjunta, mientras que se mantenga el control conjunto. Además, una exclusión de alcance ha sido añadida a la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no se aplican cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal.

Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta y son efectivas prospectivamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada.

- **Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización**
Las modificaciones aclaran el principio de la NIC 16 y de la NIC 38, que los ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método de depreciación basado

Notas a los estados financieros (continuación)

en los ingresos no se puede utilizar para depreciar propiedad, planta y equipo y sólo podrán ser utilizados en circunstancias muy limitadas a la amortización de intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016, permitiendo una adopción anticipada.

Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada. No se espera que estas enmiendas tengan un impacto para la Compañía, dado que no han utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

2.6. Modificaciones de las cifras de los estados financieros de años anteriores -

De acuerdo con la NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores", la corrección de errores que se identifiquen es realizada de manera retroactiva, razón por la cual la Gerencia ha realizado ajustes a los estados financieros separados auditados reportados anteriormente al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, el cual corresponde a:

- (i) Correcciones por la aplicación de la NIIF 11 - Acuerdos conjuntos a partir del 1º de enero de 2013 eliminando los criterios contables existentes por la aplicación de la NIC 31 - Participaciones en Negocios Conjuntos. Al 31 de diciembre de 2013, el efecto neto en resultados acumulados ascendió a S/.2,118,000, y
- (ii) el cambio de política contable para valorizar sus inversiones en subsidiarias del "método del costo" al "método de participación patrimonial" adoptando anticipadamente la modificación a la NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados". Al 31 de diciembre de 2013, el efecto neto en resultados acumulados ascendió a S/.1,954,000.

La Compañía también ha presentado los saldos reestructurados del estado separado de situación financiera al 1 de enero de 2013.

Asimismo, se efectuaron reclasificaciones para presentar los estados financieros separados del ejercicio 2013 según el formato requerido por la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV), en forma consistente con el ejercicio 2014 y corresponden principalmente a:

- Del rubro "Terreno para proyecto de obra" al rubro "Inventarios" por S/.2,549,000.
- Del rubro "Inversiones en subsidiarias" al rubro "Cuentas por cobrar a entidades relacionadas" por S/.256,000.
- Del rubro "obligaciones financieras a largo plazo" al rubro "obligaciones financieras a corto plazo" por S/.36,000 y a cuentas por pagar comerciales por S/.82,000.
- Del rubro "Cuentas por cobrar a relacionadas" al rubro "Otras cuentas por cobrar, neto" por S/.4,893,000.
- Del rubro "Cuentas por pagar a relacionadas" al rubro "Otras cuentas por pagar" por S/.6,268,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los saldos del estado separado de situación financiera de la Compañía al 1 de enero de 2013, según el estado separado de situación financiera de dicho año, junto con los ajustes y reclasificaciones realizados, se presenta a continuación:

Estado separado de situación financiera

	Saldos según informe auditado al 01.01.13 S/.(000)	Cambio en política NIC 27 S/.(000)	Aplicación NIIF 11 S/.(000)	Reclasificaciones S/.(000)	Saldos revisados al 01.01.13 S/.(000)
Activo					
Efectivo y equivalente de efectivo	15,982	-	12,405	-	28,387
Cuentas por cobrar comerciales	21,666	-	7,482	-	29,148
Participación en consorcios	5,994	-	(5,994)	-	-
Anticipos otorgados	3,762	-	-	-	3,762
Cuentas por cobrar a relacionadas	1,136	-	544	-	1,680
Cuentas por cobrar diversas	1,768	-	5,216	256	7,240
Terreno para proyecto de obra	2,549	-	-	(2,549)	-
Inventarios	2,501	-	6,304	2,549	11,354
Impuestos y gastos pagados por anticipado	110	-	2,768	-	2,878
Total de activo corriente	55,468	-	28,725	256	84,449
Cuentas por cobrar a relacionadas	1,979	-	-	-	1,979
Inversiones en subsidiarias	400	1,954	-	(256)	2,098
Propiedad, planta y equipo, neto	13,582	-	68	-	13,650
Total activo	71,429	1,954	28,793	-	102,176
Pasivo y patrimonio neto					
Obligaciones financieras	8	-	51	-	59
Cuentas por pagar comerciales	8,334	-	5,153	-	13,487
Cuentas por pagar a relacionadas	1,332	-	2,289	-	3,621
Anticipos recibidos	15,847	-	-	-	15,847
Otras cuentas por pagar	3,279	-	23,745	-	27,024
Total pasivo corriente	28,800	-	31,238	-	60,038
Pasivo por impuesto a las ganancias	2,283	-	(327)	-	1,956
Total pasivo	31,083	-	30,911	-	61,994
Patrimonio neto					
Capital social	25,000	-	-	-	25,000
Reserva legal	1,436	-	-	-	1,436
Resultados acumulados	11,013	1,198	(4,271)	-	7,940
Resultado del ejercicio	2,897	756	2,153	-	5,806
Total Patrimonio neto	40,346	1,954	(2,118)	-	40,182
Total pasivo y patrimonio	71,429	1,954	28,793	-	102,176

Notas a los estados financieros (continuación)

Los principales datos de los estados financieros separados de Incot S.A.C. Contratistas Generales al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, según los estados financieros separados auditados de ese año que fueron reportados anteriormente y los ajustes realizados para modificarlos en forma consistente con los estados financieros separados, se presentan a continuación:

Estado separado de situación financiera:

	Saldos según informe auditado al 31.12.13 S/.(000)	Cambio en política NIC 27 S/.(000)	Aplicación NIIF 11 S/.(000)	Reclasificaciones S/.(000)	Saldos revisados al 31.12.13 S/.(000)
Activo					
Efectivo y equivalente de efectivo	5,394	-	16,470	-	21,864
Cuentas por cobrar comerciales, neto	29,716	-	17,882	-	47,598
Participación en consorcios	9,261	-	(9,261)	-	-
Anticipos otorgados	992	-	7,939	-	8,931
Cuentas por cobrar a relacionadas	1,168	-	3,575	(4,637)	106
Otras cuentas por cobrar, neto	1,670	-	6,559	4,893	13,122
Terreno para proyecto de obra	2,549	-	-	(2,549)	-
Inventarios	7,389	-	7,083	2,549	17,021
Impuestos pagados por anticipado	104	-	483	-	587
Total activo corriente	58,243	-	50,730	256	109,229
Cuenta por cobrar a relacionadas	1,730	-	-	-	1,730
Inversiones en subsidiarias	400	2,706	-	(256)	2,850
Propiedades, planta y equipo, neto	16,150	-	989	-	17,139
Intangibles, neto	-	-	1	-	1
Total activo	76,523	2,706	51,720	-	130,949
Pasivo y patrimonio neto					
Obligaciones financieras	569	-	-	36	605
Cuentas por pagar comerciales	6,021	-	13,521	82	19,624
Cuentas por pagar a relacionadas	6,657	-	709	(6,268)	1,098
Otras cuentas por pagar	5,438	-	2,213	6,268	13,919
Anticipos recibidos	10,982	-	37,299	-	48,281
Total pasivo corriente	29,667	-	53,742	118	83,527
Obligaciones financieras a largo plazo	118	-	-	(118)	-
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	2,689	-	1,588	-	4,277
Total pasivo	32,474	-	55,330	-	87,804
Patrimonio neto					
Capital social	38,000	-	-	-	38,000
Reserva legal	1,806	-	-	-	1,806
Resultado del ejercicio	3,703	752	(1,492)	-	2,963
Resultados acumulados	540	1,954	(2,118)	-	376
Total patrimonio neto	44,049	2,706	(3,610)	-	43,145
Total pasivo y patrimonio neto	76,523	2,706	51,720	-	130,949

Notas a los estados financieros (continuación)

Estado separado de resultados integrales:

	Saldos según informe auditado al 31.12.13 S/.(000)	Cambio en política NIC 27 S/.(000)	Aplicación NIIF 11 S/.(000)	Saldos revisados al 31.12.13 S/.(000)
Ingreso por servicios de construcción	97,797	-	80,755	178,552
Ingreso por consorcios	74,858	-	(74,858)	-
Costo por servicios de construcción	(87,700)	-	(72,050)	(159,750)
Costo por consorcios	(67,529)	-	67,529	-
Utilidad bruta	<u>17,426</u>	<u>-</u>	<u>1,376</u>	<u>18,802</u>
Gastos administrativos	(7,936)	-	(2,988)	(10,924)
Otros ingresos (gastos) operacionales, neto	(2,662)	-	3,433	771
Participación en resultados de las subsidiarias	-	752	-	752
Utilidad operativa	<u>6,828</u>	<u>752</u>	<u>1,821</u>	<u>9,401</u>
Gastos financieros, neto	(421)	-	(188)	(609)
Diferencia en cambio, neta	(104)	-	(44)	(148)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	<u>6,303</u>	<u>752</u>	<u>1,589</u>	<u>8,644</u>
Impuesto a las ganancias	(2,600)	-	(3,081)	(5,681)
Utilidad neta	<u>3,703</u>	<u>752</u>	<u>(1,492)</u>	<u>2,963</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Operaciones conjuntas

- (a) Las operaciones conjuntas vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 en los cuales la Compañía mantiene un control conjunto con otras empresas son los siguientes:

Operación conjunta	Acuerdos conjuntos	Porcentaje de control mancomunado	Actividad del proyecto
Consorcio Ayllón	INCOT SAC - EIVI SAC	60%	Construcción del Corredor Vial Nicolás Ayllón, tramo Av.Grau - Puente Santa Anita.
Consorcio Hospitalario	INCOT SAC - ICCG SA	48.81%	Fortalecimiento de la atención de los servicios de emergencia y servicios especializados - Nuevo Hospital de Emergencia Villa El Salvador.
Consorcio Vial Izaguirre	INCOT SAC -JJ Camet CC.GG.SA	50%	Construcción del Intercambio Vial y Mejoramiento de la Infraestructura Vial en la Panamericana Norte - Av.Carlos Izaguirre.
Consorcio Constructor Puente Chilina	INCOT SAC - Metric Engineering Group Perú SAC -Corsan Corviam Construcción SA	30%	Expediente Técnico y construcción de la Vía Troncal Interconectora entre Miraflores,Alto Selva Alegre,Yanahuara,Cayma y Cerro Colorado - Arequipa - Componente 4 : Puente Chilina.
Consorcio San Martín I	INCOT SAC - Constructora y Repres. Cerro Verde SAC	90%	Mejoramiento de los servicios del Hospital II-Tarapoto, provincia y región de San Martín, incluye Plan de Contingencia.
Consorcio Portuario San Martín	INCOT SAC - CEBA SA	60%	Reparación Amarraderos 1A y 1B, Demolición Amarraderos 1C y 1D.
Consorcio Madre de Dios	INCOT SAC - CONCIVILES PERU SAC	50%	Construcción del Puente Presidente Guillermo Billinghurst
Consorcio Vial Javier Prado	INCOT SAC - EIVI SAC	50%	Construcción del paso a desnivel en la intersección Vial de la Av.Javier Prado - Av.Nicolás Ayllón - .Ate, Lima.
Consorcio Hospitalario Huacho	INCOT SAC - ICCG SA	50%	Elaboración del anteproyecto, Estudios Definitivos, Expediente Técnico a nivel de ejecución de obra y construcción del Nuevo Hospital Huacho.
Consorcio Pisco	INCOT SAC - EIVI SAC	99%	Construcción del Nuevo Terminal de Pasajeros y Areas Complementarias del Aeropuerto Internacional de Pisco.
Consorcio Hospitalario Rioja	INCOT SAC - ICCG SA	50%	Elaboración del Expediente Técnico y Ejecución de la Obra :Mejoramiento de los servicios de salud en el Hospital Rioja - San Martin.
Consorcio Hospitalario Moquegua	INCOT SAC - ICCG SA	50%	Elaboración del Expediente Técnico y Construcción de Obra para el Proyecto Ampliación y Mejoramiento del Hospital de Moquegua -Nivel 2.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) La incorporación proporcional de los activos, pasivos, ingresos y gastos de las operaciones conjuntas en las cuales la Compañía controla mancomunadamente con otras empresas, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Estado de situación financiera		
Total activo	186,081	63,245
Total pasivo	168,228	56,901
Total patrimonio neto	17,853	6,775

A continuación se presenta el resumen de los estados de resultados integrales por los años 2014 y 2013 de los Consorcios:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Estado de resultados integrales		
Ventas	128,446	82,636
Utilidad bruta	26,838	12,148
Utilidad operativa	23,368	9,151
Utilidad neta	16,009	5,837

- (c) Pago de dividendos -

En acuerdo de Socios el Consorcio Constructor Puente Chilina, celebrada en el mes de marzo de 2014 se acordó la distribución de dividendos a los consorciante, producto de esta acuerdo la Compañía recibió un importe de S/.2,700,000 correspondientes a utilidades del año 2013 y en acuerdo de Socios celebrada en el mes de setiembre de 2014 se acordó la distribución de dividendos, por el cual la Compañía recibió un importe de S/.1,800,000 correspondientes a utilidades del año 2014.

4. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Cuentas corrientes (b)	47,049	21,824
Depósitos a plazo (c)	6,800	-
Fondos fijos	40	40
	<u>53,889</u>	<u>21,864</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde a depósitos a plazo de libre disponibilidad por S/.6,800,000 con entidades financieras locales con vencimiento a 30 días, con una tasa de interés efectiva anual de 4 por ciento.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Facturas por cobrar (b)	34,410	3,695
Valorizaciones por cobrar (c)	<u>48,831</u>	<u>43,903</u>
	<u>83,241</u>	<u>47,598</u>

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en nuevos soles, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses. Al 31 de diciembre de 2014, el 81 por ciento del saldo de la cuenta por facturas por cobrar se concentró en aproximadamente 5 clientes (67 por ciento al 31 de diciembre de 2013, aproximadamente en 2 clientes).
- (c) Estas valorizaciones han sido facturadas por un monto de S/.47,268,000 hasta el 15 de junio del año 2015. Las valorizaciones aún pendientes de facturar a la fecha de este informe ascienden aproximadamente a S/.1,563,000 las cuales se espera facturar y cobrar en los próximos meses; y en opinión de la Gerencia, su demora no representa ningún riesgo de crédito del cliente. Las valorizaciones pendientes por facturar al 31 de diciembre de 2013 ya fueron facturadas y cobradas en su totalidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro provisión para cuentas de cobranza dudosa. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento del saldo de las facturas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
No vencido -	135	133
Vencidos -		
Hasta 30 días	30,170	3,236
De 31 a 90 días	1,072	56
De 91 a 360 días	2,980	70
Mayores a 360 días	52	200
	<u>34,410</u>	<u>3,695</u>

- (e) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario registrar una provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

6. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Cuentas por cobrar a consorcios (b)	53,752	4,893
Fondos restringidos (c)	9,453	4,437
Cartas ejecutadas (d)	3,619	1,004
Accionistas y personal (e)	1,948	1,568
Crédito por Impuesto General a las ventas	-	907
Saldo a favor del impuesto a las ganancias	405	6
Depósitos en garantía	217	58
Otros	832	249
	<u>70,226</u>	<u>13,122</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Corresponde a los servicios de construcción para proyectos, alquileres de equipos, administración de personal. Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 que se mantiene con los Consorcios, se detallan a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Consortio Hospitalario Ayacucho	27,046	-
Consortio Hospitalario Moquegua	19,971	1,311
Consortio Hospitalario Rioja	2,243	1
Consortio Hospitalario	2,201	2,538
Consortio San Martín I	1,903	877
Consortio Vial Javier Prado	240	166
Otros menores	148	-
	<u>53,752</u>	<u>4,893</u>

- (c) Comprenden depósitos a plazo que garantizan cartas fianzas emitidas por entidades financieras locales y se recuperan al concluir las obras o se utilizan para garantizar otras obras.
- (d) Corresponde a la cuenta por cobrar a EsSalud, por la ejecución de 2 cartas fianza ascendentes a S/2,615,000 y S/1,004,000. A la fecha de este informe, la Compañía ha obtenido un resultado a favor del laudo arbitral que mantenía con Essalud y en opinión de la Gerencia, se espera realizar el cobro de dichos saldos en los próximos meses.
- (e) Al 31 de diciembre 2014 y de 2013, esta cuenta comprende principalmente las cuentas por cobrar a accionistas por los cuales no se han acordado intereses y su vencimiento es corriente.
- (f) En opinión de la Gerencia de la Compañía, las otras cuentas por cobrar son recuperables en el corto plazo y no resulta necesario realizar una provisión de cobranza dudosa.

7. Anticipos otorgados

Corresponde a los desembolsos a favor de subcontratistas de obra, los cuales serán aplicados contra los pasivos originados por las valorizaciones facturadas por los subcontratistas.

8. Inventarios, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Materiales (b)	10,962	13,662
Terreno para la ejecución de proyecto (c)	2,549	2,549
Suministros diversos	520	810
	<u>14,031</u>	<u>17,021</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro está compuesto principalmente por materiales de construcción de los proyectos “Terminal de Pasajeros” y “Mejoramiento de los servicios del Hospital II”.
- (c) Corresponde a un terreno de 309 metros cuadrados ubicado en el distrito de Barranco - Lima, el cual será destinado a la construcción del proyecto inmobiliario para la venta de departamentos. Este proyecto empezará su construcción durante el segundo semestre del 2016.
- (d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario registrar una provisión para desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

9. Inversiones en subsidiarias

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

Entidad	Porcentaje de participación accionaria		Valor en libros (Nota 2.2)	
	2014 %	2013 %	2014 S/. (000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Sistemas Especiales de Construcción Perú S.A.	90	90	3,323	2,867
Inmobiliaria Rotonda S.A.C. (b)	50	50	648	(17)
			<u>3,971</u>	<u>2,850</u>

- (b) La Compañía tiene el control de esta subsidiaria debido a que tiene a su cargo la toma de decisiones respecto a sus actividades comerciales, de gestión administrativa y gerencial.
- (c) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Saldo inicial	2,850	2,098
Participación en resultados de las subsidiarias	<u>1,121</u>	<u>752</u>
Saldo final	<u>3,971</u>	<u>2,850</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) A continuación se describe las actividades económicas y las principales características de las Subsidiarias de la Compañía:

Sistemas Especiales de Construcción Perú S.A. -

Fue constituida en el Perú el 3 de mayo de 1995. Tiene como objeto social dedicarse a la prestación de servicios de ingeniería y asesoría especializada para el sector de la construcción.

Inmobiliaria Rotonda S.A.C. -

Fue constituida en el Perú en agosto de 2011. Tiene como objeto social dedicarse a la compra, venta de bienes inmuebles y construcción de edificaciones.

- (e) A continuación se presenta un resumen de los principales datos de los estados financieros de las Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	Sistemas Especiales de Construcción Perú S.A.		Inmobiliaria Rotonda S.A.C.	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 (No auditado)	2013 (No auditado)
Total activo	5,664	7,966	9,049	19,628
Total pasivo	1,973	4,781	7,751	19,663
Total patrimonio neto	3,692	3,185	1,298	(35)
Utilidad (pérdida) operativa	682	1,412	2,987	(66)
Utilidad (pérdida) neta	507	849	1,332	(27)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	2014						2013	
	Terrenos S/.(000)	Edificios e Instalaciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres y equipos diversos S/.(000)	Equipos en tránsito y obras en curso S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Costo								
Saldo al 1 de enero	6,144	2,226	10,487	839	1,479	1,068	22,243	17,658
Adiciones (b)	-	25	160	152	99	70	506	4,923
Ventas y retiros	-	-	(820)	-	(54)	-	(874)	(338)
Saldo al 31 de diciembre	6,144	2,251	9,827	991	1,524	1,138	21,875	22,243
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero	-	498	3,167	28	859	553	5,105	4,008
Depreciación del ejercicio (d)	-	65	1,551	489	221	135	2,461	1,152
Ventas y retiros	-	-	-	-	(54)	-	(54)	(56)
Saldo al 31 de diciembre	-	563	4,718	517	1,026	688	7,512	5,104
Valor neto en libros	6,144	1,688	5,109	474	498	450	14,363	17,139

(b) Durante el ejercicio 2014, la principal adición corresponde a una camioneta adquirida para el área operativa por aproximadamente S/.152,000 y maquinaria para la construcción por aproximadamente S/.160,000. Durante el año 2013, corresponde principalmente a las adquisiciones de camiones volquetes y excavadoras por aproximadamente S/.2,383,000 y S/.1,552,000 respectivamente.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el costo neto de los activos en arrendamiento financiero asciende a S/.990,737 y S/.838,576, respectivamente. Los arrendamientos financieros están garantizados por los mismos activos relacionados.

(d) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Costo de ventas, nota 19	2,140	852
Gastos de administración, nota 20	321	300
	<u>2,461</u>	<u>1,152</u>

(e) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En su opinión, dichas políticas son consistentes con la práctica internacional de la industria, y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

(f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus propiedades, plantas y equipos, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos, por lo que, en su opinión el valor en libros de las propiedades, plantas y equipos son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Obligaciones financieras

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

	Tasa de interés anual %	Vencimiento	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Arrendamientos financieros (b)				
HSBC Bank Peru S.A.	7.25	Setiembre 2015	114	605
HSBC Bank Peru S.A.	8.40	Febrero 2016	83	-
			<u>197</u>	<u>605</u>
Por vencimiento				
Corriente			114	605
No corriente			83	-
			<u>197</u>	<u>605</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las obligaciones financieras están compuestas por un préstamo bajo la modalidad de arrendamiento financiero suscrito entre la Compañía y el Banco HSBC Bank Perú S.A. para el financiamiento de la adquisición de camiones volquetes.

(c) A continuación se detalla el vencimiento de la deuda al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Año	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
2014	-	573
2015	114	32
2016	83	-
	<u>197</u>	<u>605</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (f) Los pagos mínimos futuros para los arrendamientos financieros, netos de los cargos financieros futuros son los siguientes:

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000) Revisado (Nota 2.6)	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Hasta 1 año	114	114	605	605
Entre 1 y 5 años	91	83	29	-
Total pagos a efectuar	205	-	634	605
Menos intereses por pagar	(8)	-	(29)	-
	<u>197</u>	<u>197</u>	<u>605</u>	<u>605</u>

- (g) El gasto financiero generado por los arrendamientos financieros durante los años 2014 y 2013 asciende a S/.31,000 y S/.12,000 y se presentan en el rubro de gastos financieros.
- (h) Los arrendamientos financieros están garantizados por los bienes relacionados a las operaciones de leasing.
- (i) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no se encuentra obligada a cumplir ningún ratio financiero por las deudas con entidades bancarias.

12. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Facturas por pagar (b)	34,781	17,940
Fondos de garantía (c)	2,363	1,684
	<u>37,144</u>	<u>19,624</u>

- (b) Las facturas por pagar se originan principalmente por las adquisiciones de materiales y suministros y están denominadas principalmente en nuevos soles. Estos documentos tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a los fondos retenidos a los contratistas a fin de asegurar el cumplimiento oportuno de las obligaciones contraídas según contrato.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Cuentas por pagar a consorcios (b)	59,061	6,268
Impuesto General a las Ventas por pagar	2,548	-
Otros tributos	3,253	2,361
Impuesto a las ganancias	2,556	1,362
Vacaciones por pagar	1,615	1,102
Beneficios sociales	1,115	979
Remuneraciones por pagar	168	453
Participaciones a los trabajadores por pagar	107	512
Otros	872	882
	<u>71,295</u>	<u>13,919</u>

(b) Corresponde a habilitaciones de fondos para capital, tienen vencimiento corriente, no tiene garantía y no generan interés. Las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 que se mantiene con los Consorcios, se detallan a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Consortio Hospitalario Ayacucho	23,744	-
Consortio Hospitalario Moquegua	19,806	1,3111
Consortio Hospitalario	7,363	1,716
Consortio Rioja	4,893	-
Consortio Huacho	1,542	25
Consortio Pisco	950	1,000
Constructora y Representaciones Cerro Verde	450	450
Consortio Constructor Puente Chilina	-	1,081
Otros menores	313	685
	<u>59,061</u>	<u>6,268</u>

14. Anticipos recibidos

Corresponden a los anticipos recibidos por contratos de proyectos y servicios, los cuales serán liquidados y reconocidos como ingresos a medida que se vaya ejecutando el contrato, o se produzca la entrega del servicio.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Pasivo diferido por impuesto a las ganancias

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

	Saldos al 31 de diciembre de 2012 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)	Ingresos y gastos S/.(000) Revisado (Nota 2.6)	Saldos al 31 de diciembre de 2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)	Ingresos y gastos S/.(000)	Efecto de cambio de tasas S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Resultado diferido por obras en curso	-	-	-	3,642	(486)	3,156
Provisión de vacaciones	91	51	142	91	(16)	217
Activo diferido de operaciones conjuntas	327	131	458	(458)	-	-
Otros menores	13	6	19	(2)	(2)	15
Activo diferido	431	188	619	3,273	(504)	3,388
Resultado diferido por obras en curso, neto	(336)	1,014	678	(678)	-	-
Costo atribuido de activo fijo	(2,030)	-	(2,030)	-	271	(1,759)
Provisión de ingresos devengados	-	(1,479)	(1,479)	1,359	16	(104)
Pasivo diferido de operaciones conjuntas, neto	-	(2,044)	(2,044)	(5,581)	508	(7,117)
Depreciación por leasing	(21)	-	(21)	110	(6)	83
Pasivo diferido, neto	(2,387)	(2,509)	(4,896)	(4,790)	789	(8,897)
Pasivo diferido, neto	(1,956)	(2,321)	(4,277)	(1,517)	285	(5,509)

(b) El gasto por impuesto a las ganancias que se muestra en el estado de resultados integrales para los años 2014 y 2013, se compone de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Corriente	2,544	3,360
Diferido	1,232	2,321
	<u>3,776</u>	<u>5,681</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación se presenta, para los años 2014 y 2013, la conciliación del gasto teórico calculado con la tasa legal y el monto registrado por impuesto a las ganancias:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	9,431	8,644
Gasto teórico según tasa legal (30%)	(2,829)	(2,593)
Partidas permanentes	(1,232)	(3,088)
Efecto por el cambio de tasas	285	-
Gasto por impuesto a las ganancias	(3,776)	(5,681)

16. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social de la Compañía está representado por 38,000,000 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal en libros es de S/.1.00 por acción.

Mediante Junta General de Accionistas del 31 de diciembre de 2013 se acordó el aumento de capital por S/. 13,000,000 mediante la capitalización de resultados acumulados.

- (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 compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

17. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad imponible.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos.

Al respecto, en atención a la Ley mencionada, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
 - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, será n las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento
- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias y el impuesto general a las ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2011 a 2014 y del impuesto general a las ventas de los años 2010 a 2014 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

18. Ingresos de operación

(a) A continuación se presenta la composición del rubro, por tipo de ingreso:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Proyectos (b)	153,397	164,086
Servicios	18,908	13,398
Alquiler de equipos	1,317	1,068
	<u>173,622</u>	<u>178,552</u>

(b) A continuación se presenta la composición de los ingresos de operación relacionados con la ejecución de los proyectos:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Avance de proyectos en proceso	121,706	119,675
Liquidación de proyectos iniciados el año anterior	31,691	44,411
	<u>153,397</u>	<u>164,086</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene 8 proyectos en proceso de ejecución por un monto total de contrato ascendente a S/.503,088,000 (10 proyectos por un total ascendente a S/.342,761,000 al 31 de diciembre de 2013), los cuales presentan un grado de avance de entre 45 y 100 por ciento.

19. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Consumo de materiales y suministros	48,962	41,030
Personal, nota 21 (b)	60,897	28,173
Servicios de terceros	20,580	64,128
Otras cargas de gestión	18,169	12,963
Depreciación, nota 9 (d)	2,140	852
Costos indirectos de fabricación	352	12,604
	<u>151,100</u>	<u>159,750</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

20. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Cargas de personal, nota 21 (b)	6,895	6,494
Servicios prestados por terceros	5,040	2,721
Depreciación, nota 9 (d)	321	300
Tributos	43	47
Otros	1,006	1,362
	<u>13,305</u>	<u>10,924</u>

21. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Sueldos y salarios	46,559	26,147
Gratificaciones	9,274	4,087
Cargas sociales	3,600	1,175
Beneficios sociales	7,042	2,322
Otros gastos	1,317	936
	<u>67,792</u>	<u>34,667</u>

(b) Los gastos de personal han sido registrados en los siguientes rubros del estado separado de resultados integrales:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Costo de ventas, nota 19	60,897	28,173
Gastos de administración, nota 20	6,895	6,494
	<u>67,792</u>	<u>34,667</u>

El número promedio de empleados de los años 2014 y 2013 es de 1,150 y 653, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

22. Ingresos y gastos financieros

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Ingresos financieros		
Intereses sobre depósitos	505	201
Otros	699	433
	<u>1,204</u>	<u>634</u>
Gastos financieros		
Intereses de préstamos bancarios	(253)	(580)
Intereses por arrendamiento financiero	(10)	(9)
Costos de cartas Fianzas	(6)	(399)
Otros	(441)	(255)
	<u>(710)</u>	<u>(1,243)</u>

23. Transacciones con relacionadas

(a) Las principales transacciones efectuadas con accionistas y empresas vinculadas y que afectaron los resultados de la Compañía, son las siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Ingresos:		
Proyectos	280	1,166
Alquileres	12	12

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Como resultado de estas y otras transacciones menores, a continuación se presenta el detalle del saldo de las cuentas por cobrar y por pagar a la principal y entidades relacionadas, por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Cuentas por Cobrar -		
Comerciales - corriente		
Inmobiliaria Rotonda S.A.C.	3,159	106
Sistemas Especiales de Construcción Perú S.A.	32	-
	<u>3,191</u>	<u>106</u>
No comerciales - no corriente		
Inmobiliaria Rotonda S.A. (d)	-	1,730
	<u>3,191</u>	<u>1,836</u>
Cuentas por pagar -		
Sistemas Especiales de Construcción Perú S.A.	1	1,098
	<u>1</u>	<u>1,098</u>

Los saldos por cobrar y por pagar no cuentan con garantías específicas.

- (c) En opinión de la Gerencia de la Compañía, las cuentas por cobrar a entidades relacionadas son íntegramente recuperables en el corto plazo, y no es necesario registrar una provisión de cobranza dudosa a dicha fecha.
- (d) Corresponde al préstamo otorgado para el proyecto de construcción del "Edificio Multifamiliar Verdea" situado en el distrito de Miraflores. La obra finalizó en el mes de febrero de 2014.
- (e) Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.
- (f) El total de remuneraciones recibidas por los funcionarios claves de la Compañía durante el año 2014 ascendieron aproximadamente a S/.1,850,000 (aproximadamente S/.1,750,000 durante el año 2013), las cuales incluyeron los beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

24. Compromisos y contingencias

(a) Garantías -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha otorgado cartas fianzas a través de bancos locales por S/.213,173,000 (S/.119,366,000 al 31 de diciembre de 2013) a favor de los clientes con quienes ha firmado contratos para la ejecución de proyectos.

(b) Contingencias -

La Compañía es parte de procesos legales que surgen del curso de sus actividades. Estos procesos han sido encargados a asesores legales externos, los cuales conjuntamente con la Gerencia, estiman, sobre la base de los argumentos disponibles a esa fecha, que no es necesario constituir provisión alguna para las mismas, ya que los resultados finales favorecerán a la Compañía.

25. Objetivo y políticas de gestión de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo de crédito. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

El Directorio revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de éstos riesgos los cuales están descritos a continuación:

(a) Riesgo de mercado -

En el caso de la Compañía, el riesgo de mercado está referido al riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir este riesgo. La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al dólar estadounidense no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras de la Compañía.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) Revisado (Nota 2.6)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,064	169
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	472
Otras cuentas por cobrar, neto	1,093	16
	<u>2,157</u>	<u>657</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	3,809	1,707
Otras cuentas por pagar	-	78
	<u>3,809</u>	<u>1,785</u>
Posición pasiva, neta	<u>1,652</u>	<u>1,128</u>

La Compañía no tiene operaciones vigentes con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio.

Asimismo, durante el año 2014 la Compañía ha registrado pérdidas netas por diferencia en cambio por S/.636,000 (pérdidas netas de S/.148,000 durante el 2013).

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Ganancia / (pérdida) antes de impuesto a la ganancia	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Devaluación -			
Dólares	5	(891)	(341)
Dólares	10	(1,782)	(683)
Revaluación -			
Dólares	5	891	341
Dólares	10	1,782	683

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. Las exposiciones de la Compañía al riesgo de cambio en las tasas de interés se relacionan principalmente con las deudas a largo plazo con tasas de interés flotante. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas principalmente con tasa de interés fija.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no está expuesta a un riesgo de tasa de interés; ya que la totalidad de su deuda a largo plazo considera una tasa de interés fija y las cuentas por pagar a sus relacionadas no devengan intereses.

(c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo, y cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden.

La Compañía monitorea permanentemente sus reservas de liquidez, basada en proyecciones del flujo de caja. La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	Al 31 de diciembre de 2014			
	Menos de 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	Mayor a 12 meses S/.(000)	Total S/.(000)
Obligaciones financieras	29	85	83	197
Cuentas por pagar comerciales	37,144	-	-	37,144
Cuentas por pagar a relacionadas	1	-	-	1
Otras cuentas por pagar	62,938	-	-	62,938
Anticipo recibidos	-	-	128,434	128,434
Total pasivos	100,112	85	128,517	228,714

	Al 31 de diciembre de 2013			
	Menos de 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	Mayor a 12 meses S/.(000)	Total S/.(000)
Obligaciones financieras	-	605	-	605
Cuentas por pagar comerciales	19,624	-	-	19,624
Cuentas por pagar a relacionadas	1,098	-	-	1,098
Otras cuentas por pagar	10,196	-	-	10,196
Anticipos recibidos	-	-	48,281	48,281
Total pasivos	30,918	605	48,281	79,804

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar a su relacionadas) y por sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos.

Riesgo de crédito relacionado con depósitos en bancos: los riesgos de crédito de saldos en bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo.

Riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar: el riesgo de crédito de los clientes y de sus consorciantes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por cobrar corresponde principalmente a relacionadas; por lo cual, en opinión de la Gerencia de la Compañía, no existe riesgo de recuperabilidad de estas cuentas por cobrar.

(e) Gestión de capital -

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

26. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros e incluyen lo siguiente:

- El efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Las cuentas por cobrar, debido a que tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Para las obligaciones financieras se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.
- En el caso de las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimientos corrientes, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

27. Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (15 de junio de 2015), no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros separados.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

