

Prefabricados Andinos Perú S.A.C.

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



Building a better
working world



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

Más información: Datos Perú

Prefabricados Andinos Perú S.A.C.

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

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Prefabricados Andinos Perú S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Prefabricados Andinos Perú S.A.C. (una compañía peruana), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados separados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, y el 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 separados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron realizadas 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 separados están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados 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)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines indicados en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Prefabricados Andinos Perú S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

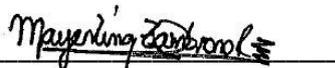
Énfasis sobre información financiera separada

Los estados financieros separados de Prefabricados Andinos Perú S.A.C. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros reflejan el valor de sus inversiones en su subsidiaria bajo el método de costo y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Prefabricados Andinos Perú S.A.C. y Subsidiaria, que se presentan por separado.

Lima, Perú
27 de febrero de 2015

Refrendado por:

PAREDES, ZALDÍVAR, BURGA & ASOCIADOS


Mayerling Zambrano R.
C.P.C.C. Matrícula No. 23765

Prefabricados Andinos Perú S.A.C.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	718	2,004
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	7	8,984	8,507
Inventarios	8	1,351	3,005
Gastos contratados por anticipado		180	129
		<u>11,233</u>	<u>13,645</u>
Activo no corriente			
Inversión en subsidiaria	9	4,611	1,414
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	10	30,494	32,857
Activos intangibles, neto		2	249
		<u>35,107</u>	<u>34,520</u>
Total activo		<u>46,340</u>	<u>48,165</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Sobregiros bancarios		2	-
Cuentas por pagar comerciales y diversas	12	1,820	2,479
Anticipos de clientes	13	100	2,492
Obligaciones financieras	14	2,715	2,417
		<u>4,637</u>	<u>7,388</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	14	2,678	5,044
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	11(a)	1,331	511
Total pasivo		<u>8,646</u>	<u>12,943</u>
Patrimonio neto			
	15		
Capital social		4,376	4,376
Capital adicional		24,436	24,436
Reserva legal		875	802
Resultados acumulados		8,007	5,608
Total patrimonio neto		<u>37,694</u>	<u>35,222</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>46,340</u>	<u>48,165</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Prefabricados Andinos Perú S.A.C.

Estado separado de resultados

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas y prestación de servicios	16	24,616	28,098
Costo de ventas y servicios	17	<u>(16,590)</u>	<u>(17,473)</u>
Utilidad bruta		<u>8,026</u>	<u>10,625</u>
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de administración	18	(3,240)	(2,608)
Gastos de ventas	19	(630)	(557)
Otros ingresos	20	153	191
Otros gastos	20	<u>(4)</u>	<u>(111)</u>
		<u>(3,721)</u>	<u>(3,085)</u>
Utilidad operativa		<u>4,305</u>	<u>7,540</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		29	35
Costos financieros	21	(380)	(490)
Diferencia en cambio, neta	25(ii)	<u>(316)</u>	<u>(819)</u>
		<u>(667)</u>	<u>(1,274)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		3,638	6,266
Impuesto a las ganancias	11(b)	<u>(1,166)</u>	<u>(2,026)</u>
Utilidad neta del año		<u>2,472</u>	<u>4,240</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Prefabricados Andinos Perú S.A.C.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Capital adicional S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	4,376	24,436	378	1,792	30,982
Transferencia a reserva legal, nota 15(b)	-	-	424	(424)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	4,240	4,240
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>4,376</u>	<u>24,436</u>	<u>802</u>	<u>5,608</u>	<u>35,222</u>
Transferencia a reserva legal, nota 15(b)	-	-	73	(73)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	2,472	2,472
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>4,376</u>	<u>24,436</u>	<u>875</u>	<u>8,007</u>	<u>37,694</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Prefabricados Andinos Perú S.A.C.

Estado separado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranza a clientes	27,980	31,934
Pagos a proveedores	(22,015)	(14,395)
Pago a trabajadores	(1,922)	(3,007)
Pago de intereses	(374)	(1,419)
Pago de impuestos	(380)	(490)
Otros (pagos) cobros, neto	1,419	(2,379)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>4,708</u>	<u>10,244</u>
Actividades de inversión		
Aporte a subsidiaria	(3,197)	(1,414)
Compras de inmuebles, maquinaria y equipo	(343)	(3,302)
Compras de activos intangibles	(4)	(234)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(3,544)</u>	<u>(4,950)</u>
Actividades de financiamiento		
Sobregiros	2	-
Pago de obligaciones financieras a largo plazo	(2,452)	(1,448)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(2,450)</u>	<u>(1,448)</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo en el año	(1,286)	3,846
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>2,004</u>	<u>(1,842)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>718</u>	<u>2,004</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Prefabricados Andinos Perú S.A.C.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

Prefabricados Andinos Perú S.A.C. (en adelante "la Compañía"), se constituyó en el Perú en octubre de 2007 y es una sociedad en la que participan Unión Andina de Cementos S.A.A. y Prefabricados Agrícolas e Industriales S.A. (grupo empresarial domiciliado en Zaragoza, España), con el 50.1 y 49.9 por ciento de participación en su capital social, respectivamente.

La actividad principal de la Compañía es la fabricación y comercialización de estructuras de hormigón pretensado y prefabricado de hormigón.

El domicilio legal de la Compañía es Av. Atocongo 2440, Villa María del Triunfo, Lima, Perú.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 10 de marzo de 2014. Los estados financieros separados del ejercicio 2014 fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía el 23 de enero de 2015 y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. Principales principios y prácticas contables

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

2.1 Bases para la preparación y 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. De acuerdo con las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014, 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 Consolidados y Separados.

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros separados se presentan en Nuevos Soles y todos los importes se han redondeado a miles (S/.000) según el valor más próximo, excepto cuando se indique lo contrario.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en los estados financieros separados de la Compañía, debido a que no se han generado transacciones que se vieron afectados por dicho cambio y modificación.

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado separado de situación financiera comprenden los saldos de fondos fijos, cuentas corrientes y depósitos a plazo. Para efectos de preparar el estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo y cuentas corrientes.

(b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles. Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen 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 y diversas.

Medición posterior -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociación y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociación si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano.

Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura según la NIC 39. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado separado de resultados.

La Compañía no clasificó ningún activo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier provisión por deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización se reconoce como ingreso financiero en el estado separado de resultados.

Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados como costos financieros.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Son aquellas designadas como tales, ya que se mantienen por un tiempo indefinido y pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio de capital; o no califican para ser registradas como a valor razonable a través del estado separado de resultados o mantenidas hasta su vencimiento.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable. Los resultados no realizados son reconocidos directamente en el patrimonio en la cuenta "Resultados no realizados", netos del impuesto a las ganancias diferido. Cuando el valor es vendido, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en el patrimonio neto, es reconocida en el estado separado de resultados el rubro "Ingresos financieros" o "Costos financieros" según corresponda.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los dividendos que se ganaron durante el tiempo en el que se mantuvo la inversión son reconocidos en el estado separado de resultados cuando el derecho de pago se ha establecido.

La Compañía no clasifica ningún activo financiero como inversiones financieras disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de ser el caso, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo han expirado;
- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se sigue reconociendo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

(ii) Deterioro del valor de los activos financieros -

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro del valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida"), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de un grupo de activos financieros, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos

Notas a los estados financieros separados (continuación)

observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se relacionan con los incumplimientos.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva individual del deterioro del valor de los activos financieros que sean individualmente significativos, o colectivamente para los activos financieros que no resulten individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluirá al activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similar y los evaluará en forma conjunta para determinar si existe deterioro del valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro del valor y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no se incluyen en una evaluación colectiva de deterioro del valor.

Si existiera evidencia objetiva de que se ha generado una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas crediticias futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado separado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés efectiva utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado separado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se castigan cuando no existe expectativa realista de un recupero futuro y toda la garantía sobre ellos se hizo efectiva o se transfirió a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un acontecimiento que ocurra después de haber reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costos financieros en el estado separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(iii) 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 corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado. Este incluye, los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros de la Compañía incluyen sobregiros bancarios, cuentas por pagar comerciales y diversas, anticipos de clientes y obligaciones financieras.

Medición posterior -

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado separado de resultados.

La Compañía no ha designado en el reconocimiento inicial pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Préstamos que devengan interés -

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando el método 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 los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización se reconoce como costo financiero en el estado separado de resultados.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o cancelada, o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado separado de resultados.

(iv) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado separado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(v) 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. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

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, descrito a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros 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.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

En la nota 26 se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo estos se midieron.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Transacciones en moneda extranjera -

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en Nuevos Soles. La Gerencia de la Compañía considera al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

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. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado separado de situación financiera, son reconocidos en el rubro de "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados. 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.

(d) Inventario -

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales, se contabilizan de la siguiente manera:

- Productos terminados -

Al costo de los materiales, la mano de obra directa, otros costos directos, los gastos generales de fabricación y una proporción de los costos fijos y variables de fabricación basada en la capacidad normal de operación, siguiendo el método de promedio ponderado. Asimismo, se excluyen los costos de financiamiento y las diferencias en cambio.

- Suministros -

Al costo de adquisición, siguiendo el método de promedio ponderado.

- Inventario por recibir -

Al costo específico de adquisición.

El valor neto de realización es el precio de venta de las inventario en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las inventario en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

La Gerencia evalúa periódicamente la desvalorización y obsolescencia de estos activos. La desvalorización y obsolescencia se registra con debito a resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(e) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, es decir, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Estos cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado separado de resultados.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad del activo al término del plazo del arrendamiento, el activo se deprecia a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado separado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(f) Inversión en subsidiaria -

La inversión en subsidiaria se registra al costo de adquisición menos la provisión por deterioro. La Compañía evalúa el deterioro de las inversiones para eventos o cambios en las circunstancias, lo cual indica que el valor en libros de una inversión puede no ser recuperable.

Si se detectase algún indicio de deterioro, la Compañía hace una estimación de su importe recuperable. Cuando el importe en libros de una inversión es superior a su importe recuperable, la inversión se considera deteriorada y se reduce a su importe recuperable. Si, en el período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro es revertida. Cualquier posterior reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado separado de resultados, en la medida en que el valor en libros del activo no supere su costo amortizado en la fecha de reversión.

Los ingresos por dividendos de las inversiones en subsidiarias se reconocen en el estado separado de resultados cuando se ha establecido el derecho de pago.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(g) Inmuebles, maquinaria y equipo -
Los inmuebles, maquinaria y equipo se expresan al costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o costo de construcción, los costos directamente atribuibles para poner el activo en funcionamiento. Dicho costo incluye el costo de los componentes de reemplazo y los costos por préstamos para proyectos de construcción de largo plazo, si se cumplen con los requisitos para su reconocimiento.

Cuando se requiere reemplazar componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo, la Compañía da de baja el componente reemplazado, y reconoce el nuevo componente, con su vida útil y su depreciación respectiva. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo se reconoce como un reemplazo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado separado de resultados a medida que se incurren.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	Años
Edificios y otras construcciones	10 a 50
Instalaciones diversas	3 a 10
Maquinaria y equipo	7 a 25
Unidades de transporte	5 a 10
Muebles y enseres	6 a 10
Equipos diversos	4 a 10

Una partida del rubro inmuebles, maquinaria y equipo y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida 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 cuando se da de baja el activo.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente a cada fecha de cierre de ejercicio, de corresponder.

(h) Activos intangibles -
Comprende las licencias de los programas de cómputo que se presentan al costo e incluyen los desembolsos directamente relacionados con la adquisición o puesta en uso del programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en función a su vida útil estimada de 3 años.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(i) Deterioro del valor de los activos no financieros -

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio o cuando es obligatorio efectuar una prueba anual de deterioro, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos, en cuyo caso se considera la unidad generadora de efectivo (UGE) relacionada con dichos activos. Cuando el valor en libros de un activo o de una UGE excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Al determinar el valor razonable menos los costos de venta, la Compañía toma en cuenta transacciones recientes en el mercado. Si no se pueden identificar transacciones, la Compañía usa un modelo de valuación.

La Compañía efectúa una prueba de deterioro a cada fecha de reporte si existe evidencia de que una pérdida por deterioro reconocida anteriormente ya no existe o ha disminuido. Si existe esta evidencia, la Compañía estima el importe recuperable del activo o de la UGE.

Una pérdida por deterioro reconocida previamente sólo se revierte si hubo un cambio en los supuestos usados para determinar el importe recuperable de un activo desde la última vez en que se reconoció la última pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de tal manera que el importe en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la correspondiente depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro para el activo en los períodos anteriores. Dicha reversión se reconoce en el estado separado de resultados, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

(j) Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Cualquier diferencia entre el valor razonable (neto de los costos de transacción) y el valor reembolsable es reconocida en el estado separado de resultados separado del periodo.

Los préstamos son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga derecho irrevocable para diferir el acuerdo por más de doce meses después de la fecha del estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(k) Beneficios a los empleados -

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

(l) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y se puede hacer una estimación fiable del importe de la obligación. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado separado de resultados, neto de todo reembolso. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

(m) Reconocimiento de ingresos -

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 pago 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:

Ingreso por montaje de obras -

Los ingresos por el montaje de las obras son reconocidos cuando la obra ha sido montada e instalada de acuerdo a los requerimientos del cliente, y el reconocimiento del ingreso se concreta con el acta de entrega de la obra aceptada por el cliente.

Prestación de servicios de alquileres -

Los ingresos de actividades ordinarias relacionados con el servicio alquiler de porta grúas, puente grúas y centrales hidráulicas se reconocen en el periodo en el que se brindan.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(n) 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.

(o) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a las ganancias se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la autoridad tributaria. Las tasas imposables y las leyes tributaria fiscal utilizada para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentra próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El impuesto a las ganancias corriente relacionado con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio neto se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado separado de resultados. Periódicamente, la Gerencia evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto de las situaciones en las que las normas imposables aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando es apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha del estado separado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imposables, salvo:

- cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas, se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se reversen en el futuro cercano.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles futuras contra las cuales se puedan compensar esos créditos fiscales o pérdidas imponibles no utilizadas, salvo:

- cuando el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado con la diferencia temporaria surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas, sean revertidas en un futuro cercano y que sea probable la disponibilidad de utilidades imponibles futuras contra las cuales imputar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad imponible para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas imponibles y leyes tributarias que fueron aprobadas a la fecha del estado separado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos corrientes por impuesto a las ganancias contra los pasivos corrientes por impuesto a las ganancias, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad fiscal.

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las cuentas por cobrar o por pagar en el estado separado de situación financiera.

(p) **Reclasificaciones -**

Cuando ha sido necesario, los importes comparativos han sido reclasificados para hacerlos comparables con la presentación del año corriente. Existen ciertas transacciones que fueron reclasificadas en la presentación del año corriente y que, en opinión de la Gerencia, no son significativas para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014.

3. **Juicios, estimados y supuestos contables significativos**

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

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

- Deterioro de los activos no financieros - nota 2.2(i)
- Provisiones - nota 2.2(l)
- Impuesto a las ganancias - nota 2.2(o)

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.

4. **Nuevos pronunciamientos contables**

A continuación se describen aquellas normas e interpretaciones aplicables a la Compañía, que han sido publicadas, pero que no se encontraban aún en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados de la Compañía. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones, según corresponda, cuando las mismas entren en vigencia.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, la misma que recoge todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, así como todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 tiene vigencia para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018, y se permite su adopción anticipada. Se permite la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la aplicación anticipada de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. Se espera que la adopción de la NIIF 9 no tenga un efecto significativo en la clasificación y en la medición de los activos financieros y los pasivos financieros de la Compañía.

Mejoras Anuales de las NIIF - Ciclo 2010 - 2012

Estas mejoras de las NIIF tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 2 "Pagos Basados en Acciones" (aclarar varios asuntos que se encuentran relacionados con condiciones de desempeño y devengo de beneficios), con la NIIF 3 "Combinaciones de Negocios" (establece la clasificación de aquellos pasivos surgidos en combinaciones de negocios y su medición posterior al valor razonable), con la NIIF 8 "Segmentos Operativos" (requiere una mayor revelación acerca de los criterios para la agregación de segmentos), y con la NIC 24 "Revelaciones de Partes Relacionadas" (requiere mayores revelaciones y aclara que una entidad que provee servicios gerenciales es una entidad relacionada).

Mejoras Anuales de las NIIF - Ciclo 2011 - 2013

Estas mejoras de las NIIF tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 3 "Combinaciones de Negocios" (establece que los acuerdos conjuntos se encuentran fuera del alcance de esta norma), y con la NIC 40 "Propiedades de Inversión" (establece que los servicios complementarios van a diferenciar entre una propiedad de inversión y una propiedad ocupada por su dueño).

NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes"

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014, y estableció un modelo de cinco pasos que será aplicado a aquellos ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, el ingreso es reconocido por un importe que refleja la consideración contractual que ha sido acordada con el cliente. Los principios contables en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos. Esta nueva NIIF acerca de los ingresos será de aplicación para todas las entidades, y reemplazará a todos los requerimientos de reconocimiento de los ingresos bajo NIIF. Es requerida una aplicación retroactiva completa o modificada para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2017, y es permitida su adopción de manera anticipada. La Compañía actualmente se encuentra evaluando el impacto de la NIIF 15 en sus estados financieros separados y se planea adoptar esta nueva norma en la fecha requerida de su entrada en vigencia.

Modificaciones a la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados

A partir de esta modificación, una entidad controladora que presenta estados financieros separados cuenta con la opción de medir sus inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos aplicando el método de la participación tal como se lo describe en la NIC 28, en adición a las opciones ya previstas en la norma de medirlas al costo o a su valor razonable de acuerdo con la NIIF 9. Esta modificación se aplica de manera retroactiva y tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1° de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2014 los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en nuevos soles 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.

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

	2014		2013	
	US\$(000)	Equivalente en S/.(000)	US\$(000)	Equivalente en S/.(000)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	54	160	294	821
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	631	1,882	266	744
	<u>685</u>	<u>2,042</u>	<u>560</u>	<u>1,565</u>
Pasivos				
Sobregiros bancarios	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y diversas	83	248	208	582
Obligaciones financieras	1,804	5,393	2,668	7,461
	<u>1,887</u>	<u>5,641</u>	<u>2,876</u>	<u>8,043</u>
Posición pasiva, neta	<u>(1,202)</u>	<u>(3,599)</u>	<u>(2,316)</u>	<u>(6,478)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene operaciones con derivados de tipo de cambio.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas corrientes (b)	299	1,091
Depósitos a plazos (c)	400	900
Fondos fijos	19	13
	<u>718</u>	<u>2,004</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales, en moneda nacional y en dólares estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden a depósitos a plazo mantenidos en una entidad financiera local, que se encuentra denominado en moneda nacional, los cuales devengan intereses a tasas de mercado y tiene vencimiento original menor a tres meses.

7. Cuentas por cobrar comerciales y diversas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar comerciales (b)	4,348	2,778
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (c)	1,357	2,178
Cuentas por cobrar a la Principal y relacionadas, nota 23(c)	823	46
Fondos de garantía (d)	757	772
Pago a cuenta de impuesto a las ganancias	624	392
Reclamo a la Administración Tributaria	203	430
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (e)	171	1,015
Anticipo a proveedores	143	753
Otras cuentas por cobrar	558	143
	<u>8,984</u>	<u>8,507</u>

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimientos corrientes (entre 30 y 60 días) y no generan intereses.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, en opinión de la Gerencia, el crédito fiscal por impuesto general a las ventas será recuperado en el periodo corriente con las operaciones de la Compañía. El crédito fiscal por impuesto general a las ventas al 31 de diciembre de 2013 se recuperó íntegramente en el año 2014.
- (d) Los fondos de garantía corresponden a retenciones de aproximadamente el 10 por ciento del total facturado por las obras terminadas. De acuerdo a los contratos de obra, estas retenciones se liberan al año de terminadas las obras. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo fue liberado a favor de la Compañía en los meses de enero y febrero de 2015.
- (e) De acuerdo con la Resolución de Superintendencia N°183-2004/SUNAT, los fondos mantenidos en el Banco de la Nación deben ser utilizados exclusivamente para el pago de deudas tributarias, o puede también solicitarse su libre disposición, en cuyo caso dichos fondos son devueltos en efectivo a quien lo solicita. Los fondos mantenidos por la Compañía en el Banco de la Nación al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, han sido utilizados para el pago de impuestos durante los meses de enero y febrero del año siguiente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales no deterioradas es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
No vencido ni deteriorado	<u>977</u>	<u>484</u>
Vencido pero no deteriorado		
De 1 a 30 días	1,986	366
De 31 a 90 días	644	898
De 91 a 180 días	420	594
De 181 a 360 días	<u>321</u>	<u>436</u>
	<u>4,348</u>	<u>2,778</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario constituir una estimación para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

8. Inventarios

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Productos terminados	630	1,767
Suministros diversos	721	970
Inventarios por recibir	<u>-</u>	<u>268</u>
	<u>1,351</u>	<u>3,005</u>

- (b) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario constituir una estimación para cubrir riesgos por desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

9. Inversión en subsidiaria

- (a) La Compañía tiene inversiones en Prefabricados Andinos Colombia S.A.S (en adelante "la Subsidiaria"), con una participación del 100 por ciento, la cual se encuentra ubicada en la ciudad de Bogotá, Colombia. La Subsidiaria se creó en el año 2013, se encuentra en etapa pre-operativa y se dedicará a la fabricación de estructuras de hormigón pretensado y prefabricado de hormigón; así como su comercialización, transporte y montaje en dicho país. De acuerdo a los planes de la Gerencia, estará en operación en el año 2016.

Durante el año 2014 y 2013, la Compañía realizó aportes de capital en la Subsidiaria por aproximadamente S/.3,197,000 y S/.1,414,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se detalla el movimiento y la composición del rubro a la fecha del estado separado de situación financiera:

	2014							2013	
	Edificios S/.(000)	Instalaciones S/.(000)	Maquinarias S/.(000)	Vehículos S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Obras en curso S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
Costo -									
Saldo al 1 de enero	9,675	1,755	6,862	12,536	136	6,990	721	38,675	35,430
Adiciones	-	-	-	71	5	24	243	343	3,302
Transferencias	-	-	-	56	-	151	(207)	-	-
Ventas /Retiros	-	-	-	-	-	(3)	-	(3)	(57)
Saldo al 31 de diciembre	9,675	1,755	6,862	12,663	141	7,162	757	39,015	38,675
Depreciación acumulada -									
Saldo al 1 de enero	792	243	948	1,824	42	1,969	-	5,818	3,831
Adiciones (c)	282	118	367	1,213	14	709	-	2,703	2,002
Ventas/retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	(15)
Saldo al 31 de diciembre	1,074	361	1,315	3,037	56	2,678	-	8,521	5,818
Importe neto en libros -									
Saldo al 31 de diciembre	8,601	1,394	5,547	9,626	85	4,484	757	30,494	32,857

Notas a los Estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor en libros de los activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento y retroarrendamiento financiero asciende aproximadamente a S/.9,185,000 y S/.10,037,000, respectivamente. Los activos arrendados garantizan los pasivos por arrendamiento y retroarrendamiento financiero, indicados en la nota 14.
- (c) La depreciación de los ejercicios 2014 y 2013 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas y servicios, nota 17	2,640	1,955
Gastos de administración, nota 18	63	47
	<u>2,703</u>	<u>2,002</u>

11. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro, según las partidas que las originaron:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo diferido -		
Provisiones diversas	106	78
Anticipos de clientes	-	329
	<u>106</u>	<u>407</u>
Pasivo diferido -		
Diferencias en tasas de depreciación	(1,437)	(918)
Pasivo diferido, neto	<u>(1,331)</u>	<u>(511)</u>

- (b) El gasto por impuesto a las ganancias corriente y diferido por los años 2014 y 2013 está conformado de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	350	1,415
Diferido	816	611
	<u>1,166</u>	<u>2,026</u>

Notas a los Estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación se presenta, para los años 2014 y 2013, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	3,638	100.0	6,266	100.0
Impuesto a la renta según tasa tributaria	1,091	30.0	1,880	30.0
Impacto tributario de partidas permanentes	170	4.7	146	2.3
Efecto por cambio de tasa	(95)	(2.6)	-	-
Gasto por impuesto a las ganancias	1,166	32.1	2,026	32.3

12. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Vacaciones por pagar	346	250
Remuneraciones por pagar	296	128
Cuentas por pagar comerciales (b)	270	251
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 23(c)	269	1,121
Participación de trabajadores	129	495
Compensación por tiempo de servicios por pagar	53	39
Otras cuentas por pagar	457	195
	1,820	2,479

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por pagar comerciales corresponden principalmente a saldos con proveedores locales originados por la adquisición de bienes y servicios tales como materiales, suministros, moldes y otros destinados al desarrollo de las operaciones de la Compañía. Estos pasivos tienen vencimientos corrientes, no devengan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

13. Anticipos de clientes

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía recibió anticipos de clientes en virtud de los contratos suscritos para la fabricación, transporte y montaje de estructuras prefabricadas de concreto, ascendentes aproximadamente a S/.100,000 (aproximadamente S/2,492,000 al 31 de diciembre de 2013). Estos anticipos serán descontados de las valorizaciones finales que se prevén se realizarán en el transcurso del año, a la entrega del bien.

Notas a los Estados financieros separados (continuación)

14. Obligaciones financieras

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

	Tasa de interés anual %	Vencimiento	Garantía	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Retroarrendamiento					
financiero -					
Banco Internacional del Perú S.A.A.	5.4	Noviembre 2016	Bienes arrendados	5,372	7,419
Arrendamiento financiero -					
Banco de Crédito del Perú S.A.A -BCP	6.8	Noviembre 2015	Bienes arrendados	21	33
Banco de Crédito del Perú S.A.A -BCP	5.85	Marzo 2014	Bienes arrendados	-	9
Total de obligaciones financieras				<u>5,393</u>	<u>7,461</u>
Menos - Porción corriente				<u>2,715</u>	<u>2,417</u>
Porción no corriente				<u>2,678</u>	<u>5,044</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no existen cláusulas restrictivas que la Compañía deba cumplir con respecto a estas deudas.

(c) Los gastos por intereses generados por las obligaciones financieras mantenidas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ascendieron aproximadamente a S/337,000 y S/478,000 respectivamente, los cuales se presentan en rubro de "Costos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 21.

15. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social está representado por 437,616 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, siendo su valor nominal de S/10.00 por acción.

(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, deducido el impuesto a la renta, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

Notas a los Estados financieros separados (continuación)

16. Ventas netas y prestación de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Prefabricados	17,872	20,428
Transporte	2,515	2,416
Alquiler de grúas	2,265	2,216
Montaje	1,964	3,038
	<u>24,616</u>	<u>28,098</u>

17. Costo de ventas y servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inventario inicial de productos terminados, nota 8	1,767	2,148
Inventario inicial de suministros diversos, nota 8	970	915
Costo de producción:		
Consumo de materias primas	5,281	5,314
Gastos de personal, nota 22(b)	3,389	3,140
Depreciación, nota 10(c)	2,640	1,955
Costo de montaje	1,493	2,418
Otros gastos de fabricación	979	2,018
Costo de transporte	706	1,139
Costo alquiler de grúas	667	1,112
Energía	49	51
Inventario final de productos terminados, nota 8	(630)	(1,767)
Inventario final de suministros diversos, nota 8	(721)	(970)
	<u>16,590</u>	<u>17,473</u>

Notas a los Estados financieros separados (continuación)

18. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 22(b)	1,693	1,265
Servicios prestados por terceros	900	898
Amortización	251	87
Cargas diversas de gestión	163	184
Consumo de suministros	86	109
Tributos	84	18
Depreciación, nota 10(c)	63	47
	<u>3,240</u>	<u>2,608</u>

19. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 22(b)	529	417
Cargas diversas de gestión	52	62
Servicios prestados por terceros	49	78
	<u>630</u>	<u>557</u>

20. Otros ingresos y gastos operativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otros ingresos -		
Venta de chatarra	17	22
Otros ingresos menores a S/.5,000	136	169
	<u>153</u>	<u>191</u>
Otros gastos -		
Obras civiles	3	105
Donaciones	1	6
	<u>4</u>	<u>111</u>

Notas a los Estados financieros separados (continuación)

21. Costos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Intereses por obligaciones financieras, nota 14(c)	337	478
Otros	<u>43</u>	<u>12</u>
	<u>380</u>	<u>490</u>

22. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	2,930	2,599
Bonificaciones	890	338
Gratificaciones	536	478
Compensación por tiempo de servicios	316	283
Vacaciones	301	249
Participación de los trabajadores	129	524
Honorarios y dietas del Directorio	102	-
Otros	<u>407</u>	<u>351</u>
	<u>5,611</u>	<u>4,822</u>

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas y servicios, nota 17	3,389	3,140
Gastos de administración, nota 18	1,693	1,265
Gastos de ventas, nota 19	<u>529</u>	<u>417</u>
	<u>5,611</u>	<u>4,822</u>

(c) El número promedio de trabajadores durante el año 2014 fue de 79 (73 durante el 2013).

Notas a los Estados financieros separados (continuación)

23. Transacciones con empresas relacionadas

(a) Naturaleza de la relación -

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha realizado transacciones con las siguientes empresas relacionadas:

- Unión Andina de Cementos S.A.A.
Se dedica a la producción y comercialización, para venta local y exportación, de todo tipo de cemento y clinker.
- Unión de Concreteras S.A.
Se dedica a la elaboración y comercialización de concreto, y en menor medida, de productos conexos como durmientes y ladrillos de cemento.
- Firth Industries Perú S.A.
Se dedica a la elaboración y comercialización de concreto, hormigón, cemento y yeso.
- Prefabricados Agrícolas e Industriales S.A.
Se dedica a la fabricación de prefabricados de hormigón derivados del cemento. Asimismo, brinda servicios de administración y venta de inmuebles.
- Prefabricados Andinos Colombia S.A.S
Se dedicará a la fabricación de estructuras de hormigón pretensado y prefabricado de hormigón; así como su comercialización, transporte y montaje en Colombia.
- Tecno Truck, S.L. Unipersonal
Se dedica al servicio de alquiler de maquinaria y equipo de construcción. Dicha compañía es vinculada de Prefabricados Agrícolas e Industriales S.A.

Notas a los Estados financieros separados (continuación)

- (b) Las principales transacciones con relacionadas durante los años 2014 y 2013 fueron las siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Unión Andina de Cementos S.A.A.		
Compra de cemento	556	1,276
Servicios administrativos y asesoría técnica	295	238
Servicios de alquiler de planta	172	146
Alquiler de grúas	148	190
Reembolsos varios	73	250
Venta de pretensados	-	1,032
Tecno Truck, S.L.Unipersonal		
Compra de maquinaria	-	2,072
Prefabricados Agrícolas e Industriales S.A.		
Servicios administrativos y asesoría técnica	88	404
Reembolsos varios	5	52
Unión de Concreteras S.A.		
Compra de concreto, arena y piedra	461	278

- (c) Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantenía los siguientes saldos con sus relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar -		
Prefabricados Agrícolas e Industriales S.A.	810	-
Unión Andina de Cementos S.A.A.	12	45
Prefabricados Andinos S.A.	1	1
	<u>823</u>	<u>46</u>
Cuentas por pagar -		
Prefabricados Agrícolas e Industriales S.A.	94	265
Unión Andina de Cementos S.A.A.	89	810
Unión de Concreteras S.A.	37	28
Prefabricados Andinos Colombia S.A.S.	30	-
Tecno Truck, S.L. Unipersonal	18	18
Firth Industries Perú S.A.	1	-
	<u>269</u>	<u>1,121</u>

Notas a los Estados financieros separados (continuación)

La Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación a las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.

(d) Remuneraciones al Directorio y miembros de la Gerencia clave -

Al 31 de diciembre de 2014, los gastos por participaciones, remuneraciones, y otros conceptos otorgados a los miembros de la Gerencia clave de la Compañía ascendieron a aproximadamente S/. 102,000, y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos de administración" del estado separado de resultados.

24. Compromisos y contingencias

Compromisos financieros -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene cartas fianza a favor con algunas instituciones financieras garantizando obligaciones relacionadas con los clientes por los anticipos recibidos para el inicio de las operaciones de producción, por aproximadamente S/.1,829,000 (S/.3,792,000 al 31 de diciembre de 2013).

Arrendamientos financieros -

Los pagos mínimos futuros por los arrendamientos financieros son los siguientes:

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos por arrendamientos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos por arrendamientos S/.(000)
En un año	2,930	2,718	2,750	2,418
Entre un año y dos años	2,747	2,675	5,309	5,043
Total pagos a efectuar	5,677	5,393	8,059	7,461
Menos - costos financieros	(284)	-	(598)	-
Valor presente de los pagos mínimos por arrendamientos	5,393	5,393	7,461	7,461

Notas a los Estados financieros separados (continuación)

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 la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

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.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las 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, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas 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) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias 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 e impuesto general a las ventas de los años 2010, 2012, 2013 y 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Durante el periodo 2013 fue fiscalizado el periodo tributario 2011, como resultado del proceso no se identificaron asuntos significativos para la Compañía. 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 separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los Estados financieros separados (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía registró una provisión del impuesto a las ganancias por S/.349,000 y créditos por los pagos a cuenta por S/.1,145,000. Este saldo a favor ascendente a S/.624,000 y otros créditos tributarios por S/.1,460,000, se presentan en el rubro "Cuentas por cobrar comerciales y diversas" del estado de situación financiera.

25. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen sobregiros bancarios, cuentas por pagar comerciales y diversas y obligaciones financieras. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos. Para ello, cuentan con el apoyo de la gerencia financiera quien los asesora sobre los riesgos financieros y el marco corporativo apropiado de gestión del riesgo financiero de la Compañía. La gerencia financiera brinda seguridad a los altos ejecutivos de la Compañía de que las actividades de toma de riesgo financiero de la Compañía se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados y que los riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con estas políticas corporativas y las preferencias de la Compañía al momento de contraer riesgos.

El Directorio revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio de los productos básicos y otros riesgos de precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen principalmente a los sobregiros bancarios, las cuentas por pagar comerciales y diversas, anticipos de clientes y las obligaciones financieras.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre la suposición de que el monto de la deuda neta, el coeficiente de las tasas de interés fijas sobre las tasas de interés variables de la deuda, y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera, son todos constantes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado.

La Compañía no tiene pasivos financieros a tasas de intereses variables.

Notas a los Estados financieros separados (continuación)

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de cambio se relaciona, en primer lugar, con las actividades operativas de la compañía (cuando los ingresos y los gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional de la Compañía).

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene operaciones con derivados de tipo de cambio.

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, fue por una pérdida neta aproximadamente de S/.316,000 y S/.819,000 respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados.

Sensibilidad al tipo de cambio -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, sobre la utilidad de la Compañía antes del impuesto a las ganancias (debido a los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios, incluidos los instrumentos derivados en moneda extranjera no designados de cobertura).

Cambio en tipo de cambio %	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
+5	(180)	(324)
+10	(360)	(648)
-5	180	324
-10	360	648

Notas a los Estados financieros separados (continuación)

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes 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. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a clientes nacionales y cuenta con una cartera de aproximadamente 43 clientes al 31 de diciembre de 2014 (43 al 31 de diciembre de 2013). Al 31 de diciembre de 2014, los 3 clientes más importantes de la Compañía representan aproximadamente el 50.1 por ciento de las ventas (3 clientes aproximadamente el 57.2 por ciento de sus ventas al 31 de diciembre de 2013). Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

Cuentas por cobrar diversas -

Las cuentas por cobrar diversas corresponden a saldos pendientes de cobro por conceptos que no se encuentran relacionados con las actividades principales de operación de la Compañía. La Gerencia de la Compañía realiza un seguimiento continuo del riesgo crediticio de estas partidas y periódicamente evalúa aquellas deudas que evidencian un deterioro para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de liquidez.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de descubiertos en cuentas corrientes bancarias y obligaciones financieras.

Notas a los Estados financieros separados (continuación)

Los siguientes cuadros resumen el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	Al 31 de diciembre de 2014			
	Menos de 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 2 años S/.(000)	Total S/.(000)
Sobregiros bancarios	2	-	-	2
Obligaciones financieras:				
Amortización del capital	666	2,049	2,678	5,393
Flujo por pago de intereses	67	148	69	284
Cuentas por pagar comerciales y diversas	1,421	399	-	1,820
Anticipos de clientes	-	100	-	100
Total pasivo	2,156	2,696	2,747	7,599

	Al 31 de diciembre de 2013			
	Menos de 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Sobregiros bancarios	-	-	-	-
Obligaciones financieras:				
Amortización del capital	596	1,822	5,043	7,461
Flujo por pago de intereses	95	237	266	598
Cuentas por pagar comerciales y diversas	2,479	-	-	2,479
Anticipos de clientes	2,492	-	-	2,492
Total pasivos	5,662	2,059	5,309	13,030

Gestión del capital -

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

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

Notas a los Estados financieros separados (continuación)

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado separado de situación financiera más la deuda neta.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

26. Valores razonables

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina 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. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de 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, ni tampoco cambios en los niveles de jerarquía determinados.

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.

