



PROYECTA & CONSTRUYE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013



¡El Perú vota por Datos Libres!

datosperu.org

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](http://DatosPeru.org)

PROYECTA & CONSTRUYE S.A.

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

| CONTENIDO | Páginas |
|---|---------|
| Dictamen de los auditores independientes | 1 - 2 |
| Estado individual de situación financiera | 3 |
| Estado individual de resultados integrales | 4 |
| Estado individual de cambios en el patrimonio | 5 |
| Estado individual de flujos de efectivo | 6 |
| Notas a los estados financieros individuales | 7 - 26 |

S/ = Nuevo sol
US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
Proyecta & Construye S.A.

3 de marzo de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Proyecta & Construye S.A.**, que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a 17.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros individuales

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

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550
www.pwc.com/pe

Gaveglío, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscripción en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



3 de marzo de 2015
Proyecta & Construye S.A.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es apropiada y suficiente en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

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

Javie Gómez Apacico y Asociados

Refrendado por



Pablo Saravia Magne
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-24367

(socio)

PROYECTA & CONSTRUYE S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

| ACTIVO | Al 31 de diciembre de | | PASIVO Y PATRIMONIO | Nota | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------------|------------------------------|------------------------|
| | 2014 S/.000 | 2013 S/.000 | | | 2014 S/.000 | 2013 S/.000 |
| Activo corriente | | | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 6 | 3,581 | 264 | 10 | 10,550 | 4,660 |
| Cuentas por cobrar comerciales | | 5 | - | 7 | 10,266 | 14,895 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 7 | 7,138 | 10 | | 1,175 | 661 |
| Otras cuentas por cobrar | 8 | 6,474 | 6,896 | | 21,991 | 20,216 |
| Existencias | | 220 | 1,905 | | | |
| Total del activo corriente | | <u>17,418</u> | <u>9,075</u> | Patrimonio | | |
| Activo no corriente | | | | | | |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 7 | 2,342 | 13,682 | Capital | 2,895 | 10 |
| Mobiliario y equipo | 9 | 5,742 | 341 | Reserva legal | 2 | - |
| Impuesto a la renta diferido activo | | 122 | 38 | Resultados acumulados | 749 | 2,910 |
| Otros activos | | 13 | - | Total del patrimonio | <u>3,646</u> | <u>2,920</u> |
| Total del activo no corriente | | <u>8,219</u> | <u>14,061</u> | | | |
| TOTAL ACTIVO | | <u><u>25,637</u></u> | <u><u>23,136</u></u> | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | |
| | | | | | <u><u>25,637</u></u> | <u><u>23,136</u></u> |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 26 forman parte de los estados financieros individuales.

PROYECTA & CONSTRUYE S.A.

**ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

| | <u>Nota</u> | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos por la prestación de servicios | 6 | 109,070 | 63,659 |
| Costo de la prestación de servicios | 13 | (97,536) | (59,065) |
| Utilidad bruta | | 11,534 | 4,594 |
| Gastos de administración | 14 | (6,951) | (2,720) |
| Otros ingresos | | 232 | 2 |
| Utilidad operativa | | 4,815 | 1,876 |
| | | | |
| Ingresos financieros | | 1,200 | 753 |
| Gastos financieros | | (574) | (9) |
| Diferencia en cambio, neta | 3-a) | 369 | 1,035 |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 5,810 | 3,655 |
| Impuesto a la renta | 12 | (2,027) | (1,268) |
| Utilidad del año | | 3,783 | 2,387 |
| | | | |
| Otros resultados integrales | | - | - |
| Resultado integral del año | | 3,783 | 2,387 |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 26 forman parte de los estados financieros individuales.

PROYECTA & CONSTRUYE S.A.

**ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

| | Número de acciones comunes En miles | Capital S/.000 | Reserva legal S/.000 | Resultados acumulados S/.000 | Total S/.000 |
|---|--|---------------------------|-------------------------------------|---|-------------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2013 | 10 | 10 | - | 523 | 533 |
| Resultado integral del año | - | - | - | 2,387 | 2,387 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 10 | 10 | - | 2,910 | 2,920 |
| Resultado integral del año | - | - | - | 3,783 | 3,783 |
| Capitalización de resultados acumulados | 2,885 | 2,885 | - | (2,885) | - |
| Constitución de reserva legal | - | - | 2 | (2) | - |
| Dividendos pagados | - | - | - | (3,057) | (3,057) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 2,895 | 2,895 | 2 | 749 | 3,646 |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 26 forman parte de los estados financieros individuales.

PROYECTA & CONSTRUYE S.A.

**ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

| | 2014 S/.000 | 2013 S/.000 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACION | | |
| Resultado integral del año | 3,783 | 2,387 |
| Ajustes a la utilidad neta: | | |
| Depreciación | 1,104 | 19 |
| Amortización | 2 | - |
| Impuesto a la renta diferido | (84) | (30) |
| Pago de impuestos | 1,656 | 2,548 |
| (Aumento) disminución en activos: | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | (5) | - |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | (7,128) | 1,327 |
| Otras cuentas por cobrar | (1,234) | (9,002) |
| Existencias | 1,685 | (1,184) |
| Aumento (disminución) en pasivos: | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 5,890 | 3,995 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | (4,629) | 3,703 |
| Otras cuentas por pagar | 514 | (1,295) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>1,554</u> | <u>2,468</u> |
| ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| Préstamos otorgados a partes relacionadas | - | (2,711) |
| Cobro de préstamos a partes relacionadas | 10,140 | - |
| Intereses recibidos | 1,200 | 753 |
| Pago por compra de mobiliario y equipo | (6,505) | (262) |
| Pago por compra de intangibles | (15) | - |
| Efectivo neto (provisto por) aplicado a las actividades de inversión | <u>4,820</u> | <u>(2,220)</u> |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Dividendos pagados y total del efectivo neto aplicado a las actividades de inversión | <u>(3,057)</u> | - |
| Variación neta de efectivo y equivalente de efectivo del año | 3,317 | 248 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año | 264 | 16 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del año | <u>3,581</u> | <u>264</u> |
| Transacción que no genera flujo de efectivo | | |
| Capitalización de resultados acumulados | 2,885 | - |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 26 forman parte de los estados financieros individuales.

PROYECTA & CONSTRUYE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1 ANTECEDENTES

1.1 Antecedentes -

Proyecta & Construye S.A. (P&C o la Compañía de forma indistinta), es una sociedad anónima que se constituyó el 30 de marzo de 2011 en la ciudad de Lima, República del Perú. P&C es una entidad que es controlada conjuntamente por Andino Investment Holding S.A.A. (AIH) y Cedicor S.A., ambos con una participación del 50% de su capital.

La dirección de la Compañía es calle La Habana N° 192 - Piso 5, Distrito de San Isidro, Lima, Perú.

1.2 Actividad económica -

Su actividad principal es la ejecución de trabajos, obras o servicios vinculados a la construcción, así como la realización de cualquier clase de obras de ingeniería. Los proyectos son brindados a partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía ha ejecutado principalmente los siguientes proyectos:

- a) Obras de construcción y mejoras en los aeropuertos administrados por Aeropuertos Andinos del Perú S.A. El monto total del proyecto es de S/.178,153 mil y el monto reconocido como ingresos en 2014 es S/.91,894 mil (S/.63,654 mil en 2013).
- b) Servicios de ingeniería relacionados con la construcción del Aeropuerto Internacional de Chinchero-Cuzco con Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. El monto total del proyecto se encuentra en revisión con la contraparte. El monto reconocido como ingreso en 2014 ascendió a S/.6,569 mil.
- c) Obras de pavimentación del almacén de contenedores vacíos para Neptunia S.A. El monto total del proyecto es de S/.5,631 mil y el monto reconocido como ingresos en 2014 es S/.5,554 mil.
- d) Obras de habilitación urbana para el Proyecto Lima Hub para Inmobiliaria Terrano S.A. El monto total del proyecto es de S/.1,390 mil y el monto reconocido como ingresos en 2014 asciende a S/.1,253 mil.
- e) Obras de movimiento de tierras del centro logístico para Inmobiliaria Terrano S.A. El monto total del proyecto es de S/.1,860 mil y el monto reconocido como ingresos en 2014 es S/.1,277 mil.
- f) Obras de construcción del Centro de Carga Lima Hub para Inmobiliaria Terrano S.A. El monto total del proyecto es de S/.15,713 mil y el monto reconocido como ingresos en 2014 es S/.1,643 mil.
- g) Obras de afirmado y construcción de cerco perimétrico Proyecto Oporsa para Neptunia S.A. El monto total del proyecto es de S/.1,366 mil y el monto reconocido como ingresos en 2014 es S/.646 mil.

Los principales contratos de la Compañía se describen en el siguiente acápite de esta Nota.

1.3 Principales contratos -

Contrato Marco con Aeropuertos Andinos del Perú S.A. -

Con fecha 1 de marzo de 2012, mediante contrato suscrito con Aeropuertos Andinos del Perú S.A. (AAP), se acordó contratar los servicios de la Compañía para el suministro, construcción, terminación, garantía y levantamiento de obras relacionadas al mejoramiento de los siguientes aeropuertos:

- Aeropuerto Internacional "Alfredo Rodríguez Ballón" de Arequipa
- Aeropuerto "Crl. F.A.P. Alfredo Mendivil" de Ayacucho
- Aeropuerto Internacional "Inca Manco Capac" de Juliaca
- Aeropuerto Internacional "Padre Aldamiz" de Puerto Maldonado
- Aeropuerto Internacional "Crl. F.A.P. Carlos Ciriani Santa Rosa" de Tacna

Las principales actividades efectuadas durante el año 2014 fueron las siguientes:

- Rehabilitación de pavimentos (aeropuertos de Arequipa, Tacna, Juliaca, Puerto Maldonado y Tacna) el monto reconocido como ingresos en 2014 es S/.65,947 mil.
- Mejoras de los terminales (aeropuertos de Arequipa, Juliaca, Tacna, Puerto Maldonado y Ayacucho) el monto reconocido como ingresos en 2014 es S/.17,300 mil.
- Construcción del cerco perimetral (aeropuerto de Puerto Maldonado) el monto reconocido como ingresos en 2014 es S/.4,819 mil.
- Construcción de planta de combustible (aeropuerto de Juliaca) el monto reconocido como ingresos en 2014 es S/.1,289 mil.
- Sistema de embarque de pasajeros (aeropuerto de Arequipa) el monto reconocido como ingresos en 2014 es S/. 790 mil.
- Construcción de la vía perimetral (aeropuertos de Ayacucho, Puerto Maldonado y Tacna) el monto reconocido como ingresos en 2014 es S/.529 mil.
- Mejoras de las playas de estacionamiento (aeropuerto de Puerto Maldonado), el monto reconocido como ingresos en 2014 es S/.475 mil, acondicionamiento del sistema eléctrico (aeropuertos de Juliaca, Puerto Maldonado y Tacna) el monto reconocido como ingresos en 2014 es S/.384 mil.
- Independización de suministros (aeropuertos de Arequipa, Ayacucho, Juliaca, Puerto Maldonado) el monto reconocido como ingresos en 2014 es S/.361 mil.

El grado de avance de los trabajos encargados a P&C al 31 de diciembre de 2014 es de 91% (39% al 31 de diciembre de 2013) y la fecha estimada de término de los trabajos de construcción relacionados con el contrato suscrito con AAP es el 31 de marzo de 2015.

Contrato de ingeniería, aprovisionamiento y construcción (EPC) con Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. -

Con fecha 26 de junio de 2014, mediante contrato suscrito con Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. (KW), se acordó contratar los servicios de la Compañía para que se encargue del diseño y ejecución de las edificaciones, terminal de pasajeros, pistas de aterrizaje, calles de rodaje, plataformas, estacionamiento vehicular, vías de acceso internas, equipamiento e instalaciones y obras civiles que conformarán el Plan de Promoción de la Inversión Privada del Nuevo Aeropuerto Internacional de Chincher-Cusco (AICC).

La principal actividad efectuada durante el año 2014 fue trabajos de ingeniería para preparar el Estudio Definitivo de Ingeniería (EDI). El grado de avance corresponde a un 24% respecto a las actividades de ingeniería. Se estima que las actividades de ingeniería culminen en el primer semestre del año 2015.

1.4 Planes de la gerencia -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía posee capital de trabajo negativo por S/.4,573 mil (S/.11,142 mil al 31 de diciembre de 2013). Los estados financieros individuales de los años 2014 y 2013, han sido preparados suponiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha. A continuación se describen los principales planes de la Gerencia para obtener un capital de trabajo positivo:

- Durante el 2015 la Compañía recibirá aportes de sus accionistas con la finalidad de revertir su posición financiera. Los aportes están relacionados con las necesidades derivadas del contrato suscrito con la Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.
- La Compañía estima incrementar significativamente su utilidad operativa desde el año 2015, reduciendo su necesidad de capital de trabajo producto de los contratos que ha firmado durante el 2014.

1.5 Aprobación de los estados financieros individuales -

Los estados financieros individuales por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados y autorizados por la Gerencia el 3 de marzo de 2015 y serán presentados para la aprobación del Directorio y, posteriormente, por la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, los referidos estados financieros individuales serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros individuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 29 de marzo de 2014.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros individuales se detallan a continuación. Estas políticas se han aplicado uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros individuales -

Los estados financieros individuales de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes a la fecha de los estados financieros individuales.

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

Los estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros individuales de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia de la Compañía ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros individuales se describen en la Nota 4.

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

a) Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

Durante el 2014 entraron en vigencia ciertas NIIF y normas emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante CINIIF) que, sin embargo no son aplicables a la Compañía o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros individuales de la misma.

b) Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes"

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes.

Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18 "Ingresos" y a la NIC 11, "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros individuales. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros individuales de la Compañía.

2.3 Empresa en marcha -

Los Directores tienen la razonable expectativa de que la Compañía cuente con recursos suficientes para continuar sus operaciones en el futuro previsible ya que cuenta con el soporte financiero de los accionistas. La Compañía aplica las bases del criterio de empresa en marcha en la preparación de sus estados financieros individuales.

2.4 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros individuales de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros individuales se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la conversión de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en los resultados del año, en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado individual de resultados integrales.

2.5 Efectivo y equivalente de efectivo -

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.6 Activos financieros -

Clasificación -

La Compañía clasifica a sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) inversiones a ser mantenidos hasta su vencimiento y iv) activos financieros disponibles para la venta. Su clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía sólo mantiene activo financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar".

Los préstamos y cuentas por cobrar corresponden a activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado individual de situación financiera que se clasifican como no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden a las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y al efectivo y equivalente de efectivo.

Las cuentas por cobrar comerciales tienen un período de cobro promedio de 30 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales, razón por la que estas cuentas no contienen un componente financiero.

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en la medida que el efecto del costo del dinero en el tiempo sea relevante, subsecuentemente se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.7 Deterioro de los activos financieros -

La Compañía evalúa al final de cada período si existe evidencia objetiva de deterioro de sus préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos y las cuentas por cobrar o un grupo de estos activos financieros se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo de estos activos financieros que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

El monto de la pérdida por deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del año.

Cuando un préstamo o cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente registrada se reconoce en los resultados.

2.8 Anticipos otorgados y recibidos -

Los anticipos otorgados corresponden a adelantos a proveedores y subcontratistas por la retribución futura de servicios relacionados a la operación y mantenimiento del proyecto. Los anticipos recibidos corresponden a los fondos recibidos de los clientes, entre ellas las partes relacionadas para la ejecución futura de servicios de operación y mantenimiento. Los anticipos recibidos u otorgados en moneda extranjera corresponden a partidas no monetarias que se reconocen en la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su recepción.

2.9 Mobiliario y equipo -

La cuenta mobiliario y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de mobiliario y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia y, en el caso de activos calificables, los costos de financiamiento. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada por adquirir el activo.

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

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

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

Las partidas de inmobiliario, maquinaria y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado individual de resultados integrales.

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

Cuando un activo fijo se vende o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como otro ingreso o gasto neto.

Depreciación -

La depreciación de los activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil. Las vidas útiles determinadas por rubro son como siguen:

| | <u>Años</u> |
|-------------------------------|-------------|
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos diversos | 10 |
| Equipo de cómputo | 4 |
| Maquinaria | 5 |
| Vehículos | 5 |
| Mejoras en locales alquilados | 2 |

2.10 Deterioro de activos no financieros -

Los activos de vida útil prolongada de la Compañía son objeto de depreciación por lo que se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se contabiliza una provisión para registrar el activo al monto menor. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados. Una pérdida por deterioro se extorna si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro se extorna solo en la medida que el valor en libros del activo no excede su respectivo valor razonable que se habría determinado, neto de depreciación, si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

2.11 Arrendamientos -

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

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

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

2.12 Pasivos financieros -

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito por el cual se asumieron los pasivos y la forma como éstos son gestionados. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía sólo mantiene pasivos en la categoría de 'otros pasivos financieros', los cuales se incluyen en los rubros de cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

2.13 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.14 Provisiones -

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

2.15 Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto corriente y diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto en la medida que se relacione con partidas debitadas o acreditadas directamente en el patrimonio; en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El gasto por impuesto a la renta corriente es el impuesto por pagar esperado sobre la renta imponible del año, usando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado individual de situación financiera y cualquier ajuste a los impuestos por pagar de años anteriores. La Gerencia periódicamente evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones juradas del impuesto a la renta respecto a situaciones en cuya aplicación de la regulación tributaria es sujeto de interpretación, por la que registra provisiones en base a los montos esperados de ser pagados.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros individuales. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Las diferencias temporales deducibles y las perdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos, en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a la renta a pagar en ejercicios gravables. El valor de los impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido. Los impuestos a la renta diferido que no se hayan reconocido en los estados financieros individuales se reevalúan a la fecha de cada estado de situación financiera.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal de compensar impuesto corriente y siempre que los impuestos diferidos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.16 Beneficios a los empleados -

Participación de los trabajadores -

La Compañía reconoce la participación de los trabajadores en las utilidades, el cálculo se realiza de acuerdo con la legislación vigente, el monto de las utilidades será distribuido depositando en las cuentas bancarias de haberes de los trabajadores, dentro del plazo señalado por las disposiciones legales pertinentes, para la presentación de la declaración jurada anual del impuesto a la renta.

Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre la base de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

Compensación por tiempo de servicios -

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

Vacaciones -

Las vacaciones del personal se reconocen sobre la base del devengado en función del derecho que obtienen los empleados a este beneficio en contrapartida a su servicio. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce en cada fecha de presentación del estado individual de situación financiera.

2.17 Capital -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

2.18 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en los estados financieros individuales en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.19 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la prestación de servicios realizados en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía; son mostrados netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada una de sus actividades, tal como se describe a continuación:

a) Ingresos por valorizaciones de obras -

Los ingresos por valorizaciones de obras se reconocen de acuerdo con el método de grado de avance. A través de este método, la Compañía estima el margen de utilidad esperado de las obras y a cada fecha del estado individual de situación financiera reconoce un ajuste a los costos para alinear el resultado obtenido por los costos incurridos e ingresos reconocidos con el margen de utilidad esperado de la obras. Esta proyección se revisa periódicamente. El grado de avance de las obras se establece en función de su inspección física reflejadas en las valorizaciones técnicas que se presentan al cliente.

Cuando el resultado de la culminación de un contrato de construcción se puede estimar confiablemente y es probable que el contrato resulte rentable, el ingreso del contrato se reconoce en el período del contrato. Cuando es probable que los costos totales del contrato excedan del total del ingreso del contrato, la pérdida esperada se reconoce en resultados inmediatamente.

Cuando el resultado de la culminación de un contrato de construcción no se puede estimar confiablemente, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el monto de los costos contractuales que se hayan incurrido y que sea probable que se recuperen.

Los ingresos se facturan previa aprobación del cliente. En los casos en que se presente actividad pendiente de ser facturada, la Compañía reconoce una provisión de ingresos con cargo a la partida de cuentas por cobrar comerciales. Las cuentas por cobrar derivadas de ingresos por servicios de obra se presentan netas de anticipos recibidos en la medida de que los contratos contemplen su liquidación compensada.

Las variaciones en el contrato respecto del trabajo, demandas y pagos de incentivos se incluyen en el ingreso del contrato a medida de éstas que hayan sido acordadas con el cliente y de que se puedan medir confiablemente.

b) Ingreso por servicios de ingeniería -

Los ingresos por servicios se reconocen en el periodo contable en el que se ofrecen, sobre la base de los servicios realizados a la fecha como un porcentaje del servicio total a ser realizado.

c) Ingreso por intereses -

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original.

2.20 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo del servicio se reconoce en resultados en la fecha en la que se brinda el servicio, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

2.21 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros individuales, sólo se revelan en nota a los estados financieros individuales, a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros individuales y se revelan sólo si es probable su realización.

2.22 Reclasificaciones -

Ciertas reclasificaciones relacionadas en el año 2013 se han realizado en el estado individual de flujos de efectivo a fin de permitir su comparación con los estados financieros individuales del año 2014.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

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

Los principales riesgos a los que está expuesta la Compañía son:

a) Riesgo de mercado -

El riesgo más relevante de mercado para las actividades de la Compañía se refiere al riesgo de cambio que se explica seguidamente:

Riesgo de cambio:

Las transacciones en moneda extranjera son pactadas principalmente en dólares estadounidenses por lo que están expuestas al riesgo de verse afectadas por fluctuaciones severas en el tipo de cambio de dicha moneda.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se resumen como sigue:

| | <u>2014</u> US\$000 | <u>2013</u> US\$000 |
|---|------------------------|------------------------|
| Activo: | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 534 | 3 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | <u>1,389</u> | <u>4,893</u> |
| | <u>1,923</u> | <u>4,896</u> |
| Pasivo: | | |
| Cuentas por pagar comerciales | (345) | (142) |
| Cuentas por pagar con partes relacionadas | <u>(1,389)</u> | <u>(104)</u> |
| | <u>(1,734)</u> | <u>(246)</u> |
| Posición neta | <u>189</u> | <u>4,650</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera corresponde al publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de S/.2.986 por US\$1 (S/.2.794 por US\$1 al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía registró ganancia en cambio por S/.2,063 mil (S/.1,613 mil en 2013) y pérdidas en cambio por S/.1,694 mil (S/.578 mil en 2013), cuyo importe neto se incluye en la cuenta "Diferencia en cambio, neta" del estado individual de resultados integrales.

Teniendo en cuenta que el nivel de operaciones de la Compañía con una moneda diferente a su moneda funcional es moderada, por tanto, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, si el Nuevo Sol se hubiera revaluado/devaluado en 5% el mismo no tendría un impacto relevante en los estados financieros individuales de la Compañía.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de cumplir con sus obligaciones conforme vencen. La Gerencia considera que la Compañía no está significativamente expuesta al riesgo de crédito de sus contrapartes debido a que históricamente no se ha observado problemas significativos de cobro.

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, cuya calificación de riesgos independientes sean como mínimo de "A"; asimismo, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado. Sin embargo, la Compañía presenta un riesgo alto de concentración de crédito ya que coloca sus excedentes de liquidez en una institución financiera.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento comprometidas, entre ellas proveniente de sus accionistas y partes relacionadas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía no posee riesgos significativos de liquidez ya que los flujos de efectivo producto de sus operaciones le permiten mantener efectivo para atender sus obligaciones. Asimismo en la Nota 1.3 se describen los planes a corto plazo de la Compañía para cumplir con sus obligaciones.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar tienen vencimientos menores a un año.

3.2 Administración del riesgo de la estructura de capital -

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía financia sus operaciones con recursos propios, no encontrándose apalancada en dichos años.

3.3 Estimación del valor razonable de instrumentos financieros -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los estados financieros individuales no presentan partidas medidas a valor razonable.

Los diferentes niveles para la estimación del valor razonable se definen de la siguiente manera.

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o el pasivo que no se basa en datos que se puedan confirmar en el mercado (es decir, información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de efectivo y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar, y por pagar es similar a sus valores razonables debido a que son sustancialmente de corto plazo.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de estados financieros individuales de acuerdo con NIIF 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 individuales así como los montos reportados de ingresos y gastos.

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros individuales; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones

incluidas en los estados financieros individuales. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros individuales.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se presentan a continuación:

Reconocimiento de ingresos y costos de valorización de obras -

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser medido confiablemente y es probable que sea rentable, el ingreso proveniente del contrato se reconoce en el período del contrato. Cuando es probable que los costos contractuales excedan el ingreso total proveniente del contrato, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente. La Compañía utiliza el método del avance de obra para determinar el monto a ser reconocido en un período determinado, ajustando los costos para reconocer el margen de utilidad final proyectado. Por el año 2014 la Gerencia ha considerado un margen promedio de 9.6% (7% por el año 2013) en las actividades de construcción. Si este margen variara en el futuro en 5%, el efecto en resultados sería una ganancia/pérdida en S/.5,453 mil.

Impuesto a la renta -

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

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los activos financieros de la Compañía son los expresados en el estado individual de situación financiera en los rubros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, y pertenecen íntegramente a la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". Los pasivos financieros de la Compañía corresponden íntegramente a la categoría de "otros pasivos financieros"

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, este rubro comprende:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Caja y fondos fijos | 2 | - |
| Cuentas corrientes | 3,579 | 264 |
| | <u>3,581</u> | <u>264</u> |

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas corrientes están denominadas en dólares estadounidenses y en nuevos soles por S/.1,985 mil y US\$534 mil, respectivamente (S/.254 mil y US\$3 mil, respectivamente al 31 de diciembre de 2013), se encuentran depositadas en diversos bancos locales, no devengán intereses y son de libre disponibilidad.

La calidad crediticia de la contraparte que custodia los depósitos de la Compañía es de A+, de acuerdo con las calificaciones de riesgo de Apoyo Asociados Internacionales S.A.C., Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. y Class & Asociados S.A.C.

7

SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre se resumen como sigue:

| | 2014 | | 2013 | |
|---|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| | Por cobrar S/.000 | Por pagar S/.000 | Por cobrar S/.000 | Por pagar S/.000 |
| A corto plazo - | | | | |
| Comerciales: | | | | |
| Inmobiliaria Terrano S.A. | 3,588 | - | - | - |
| Neptunia S.A. | 1,737 | - | - | - |
| Andino Investment Holding S.A.A. | 804 | 37 | - | - |
| Cedicor S.A. | 771 | - | - | - |
| Aeropuertos Andinos del Perú S.A. | 8 | 513 | 10 | 471 |
| Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. | - | 623 | - | - |
| Kubo ADS S.A. | - | 7 | - | 10 |
| Otros | 1 | 36 | - | - |
| | <u>6,909</u> | <u>1,216</u> | <u>10</u> | <u>481</u> |
| No comerciales: | | | | |
| Aeropuertos Andinos del Perú S.A. | - | 3 | - | 3 |
| Kubo ADS S.A. | 229 | - | - | 72 |
| | <u>229</u> | <u>3</u> | <u>-</u> | <u>75</u> |
| Anticipos recibidos: | | | | |
| Sociedad Aeroportuaria | - | 3,165 | - | - |
| Kuntur Wasi S.A. | - | 2,773 | - | 14,339 |
| Aeropuertos Andinos del Perú S.A. | - | 2,699 | - | - |
| Inmobiliaria Terrano S.A. | - | 410 | - | - |
| Neptunia S.A. | - | 9,047 | - | 14,339 |
| | <u>7,138</u> | <u>10,266</u> | <u>10</u> | <u>14,895</u> |
| A largo plazo - | | | | |
| Préstamos: | | | | |
| Andino Investment Holding S.A.A. | 832 | - | 6,875 | - |
| Cedicor S.A. | 1,510 | - | 6,807 | - |
| | <u>2,342</u> | <u>-</u> | <u>13,682</u> | <u>-</u> |

Las cuentas por cobrar y pagar comerciales y no comerciales, con partes relacionadas son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

Los préstamos otorgados a Andino Investment Holding S.A.A. y a Cedicor S.A. 31 de diciembre de 2014 y de 2013, devengan intereses una tasa de interés anual de 6%, su vencimiento es no corriente y no cuenta con garantías específicas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los anticipos recibidos de las partes relacionadas están relacionados a lo establecido en los contratos de construcción para la ejecución de las obras y trabajos de ingeniería (Nota 1.2). Estos adelantos son posteriormente compensados con las facturas que la Compañía emite por valorizaciones de avance de obra.

b) Las principales transacciones entre la Compañía y sus partes relacionadas fueron como sigue:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Ingresos - | | |
| Valorizaciones de avance de obra: | | |
| Aeropuertos Andinos del Perú S.A. | 91,894 | 63,659 |
| Neptunia S.A. | 6,240 | - |
| Valorizaciones de trabajos de ingeniería: | | |
| Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. | 6,555 | - |
| Inmobiliaria Terrano S.A. | 4,177 | - |
| Otros: | | |
| Intereses por préstamos otorgados | 1,200 | 753 |
| Otros | 204 | - |
| | <u>110,270</u> | <u>64,412</u> |
| Costos y gastos - | | |
| Intereses de financiamientos recibidos | 574 | - |
| Servicios contables | 144 | - |
| Gestión de planillas | 80 | - |
| Alquiler de equipos de cómputo | 47 | - |
| Reembolso servicios varios | 60 | - |
| Alquiler de oficinas | - | 134 |
| | <u>905</u> | <u>134</u> |
| Anticipos recibidos para ejecución de obras | <u>9,047</u> | <u>14,339</u> |

c) Compensación al personal clave:

La Compañía ha definido como su personal clave a aquellos funcionarios con autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía. La remuneración del personal clave en el año 2014 ascendió a S/.4,749 mil y en 2013 ascendió a S/.1,123 mil. Las remuneraciones incluyen beneficios de corto plazo, compensación por tiempo de servicios y otros. La Compañía no otorga beneficios de largo plazo a sus Directores ni a su Gerencia clave.

8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Anticipos a proveedores | 4,429 | 5,051 |
| Pagos a cuenta del impuesto a la renta | 965 | 1,327 |
| Impuesto general a las ventas (IGV) | 743 | 392 |
| Cuentas por cobrar al personal | 57 | 37 |
| Garantías de alquileres | 106 | 22 |
| Otros | 174 | 67 |
| | <u>6,474</u> | <u>6,896</u> |

Los anticipos son importes de dinero que se les entregan a los proveedores al inicio de la prestación de un servicio o para la adquisición de un bien en relación a la ejecución de las obras.

9 MOBILIARIO Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta mobiliario y equipo y su correspondiente depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

| | Mejoras en locales arrendados \$/1.000 | Maquinaria \$/1.000 | Vehículos \$/1.000 | Muebles y enseres \$/1.000 | Equipos diversos \$/1.000 | Equipos de cómputo \$/1.000 | Total \$/1.000 |
|----------------------------|---|--------------------------------------|-------------------------------------|---|--|--|---------------------------------|
| Año 2014 | | | | | | | |
| Costo neto al inicio | 71 | - | 93 | 11 | 139 | 27 | 341 |
| Adiciones | 186 | 5,740 | (903) | 271 | 219 | 89 | 6,505 |
| Cargo por depreciación | (112) | (4,837) | 74 | (19) | (28) | (23) | (1,104) |
| Valor neto en libros | <u>145</u> | <u>4,837</u> | <u>74</u> | <u>263</u> | <u>330</u> | <u>93</u> | <u>5,742</u> |
| Al 31 de diciembre de 2014 | | | | | | | |
| Costo | 257 | 5,740 | (903) | 93 | 283 | 370 | 6,875 |
| Depreciación acumulada | (112) | (4,837) | 74 | (19) | (20) | (40) | (1,133) |
| Costo neto | <u>145</u> | <u>4,837</u> | <u>74</u> | <u>263</u> | <u>330</u> | <u>93</u> | <u>5,742</u> |
| Año 2013 | | | | | | | |
| Costo neto al inicio | - | - | - | - | 1 | 67 | 98 |
| Adiciones | 71 | - | - | 93 | 11 | 81 | 6 |
| Cargo por depreciación | - | - | - | - | (1) | (9) | (9) |
| Valor neto en libros | <u>71</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>93</u> | <u>11</u> | <u>139</u> | <u>27</u> |
| Al 31 de diciembre de 2013 | | | | | | | |
| Costo | 71 | - | - | 93 | (1) | 150 | 44 |
| Depreciación acumulada | - | - | - | - | 11 | (139) | (17) |
| Costo neto | <u>71</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>93</u> | <u>11</u> | <u>139</u> | <u>27</u> |

10 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Facturas por pagar | 6,474 | 2,086 |
| Provisiones de servicios recibidos pendientes de facturación | 3,991 | 2,561 |
| Honorarios | 85 | 13 |
| | <u>10,550</u> | <u>4,660</u> |

Las cuentas por pagar comerciales son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los principales contratistas son G y A Contratistas S.R.L., Servicio de Trans. Y Movim de tierras E.I.R.L., Corporación Vidrio Glass S.A.C., CVA Constructora S.A.C., Hidrostal S.A., Plena Group S.A.C. Padecasa Obras y Servicios S.A. y DW Ingeniería, Construcción S.A.C., M&C Mult. Arqu. Ing. Cons. y otros S.A.C., Sotelo & Asociados S.A.C., Baruc Ingeniería y Construcción S.A.C., Corp. de servicios integrales Lessamex S.A.C.

11 PATRIMONIO

a) Capital -

El capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 está representado por 2,894,688 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/.1.00 cada una y al 31 de diciembre 2013 está representado por 10,000 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/.1.00 cada una; las que se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la estructura societaria de la Compañía es la que se ha descrito en la Nota 1.

b) Resultados acumulados -

La política de dividendos de la Compañía se sujeta al artículo No.230 y siguientes de la Ley General de Sociedades y establece que si la empresa, luego de las detacciones de ley, estatutarias y demás obligaciones, tuviera utilidades de libre disposición en la Cuenta Resultados Acumulados, éstas se distribuirán vía dividendos, inclusive como pago de dividendos a cuenta sobre la base de balances mensuales o trimestrales aprobados por el Directorio.

c) Distribución de dividendos -

Con fecha 7 de noviembre de 2014 la Junta General de Accionistas aprobó la distribución de dividendos a favor de los accionistas a cuenta del resultado del ejercicio 2014 por un monto de US\$1,043 mil (S/.3,057 mil).

Hasta el 31 de diciembre de 2014, los dividendos en favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están sujetos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. Sin embargo, a partir del año 2015, la tasa del impuesto se incrementará progresivamente entre 6.8% y 9.3%, según se describe en la Nota 12 - g).

12 SITUACION TRIBUTARIA

a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general de impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros individuales, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa de impuesto a la renta es 30% para los años 2014 y 2013.

- b) El gasto por impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre comprende:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|----------------------|------------------------------|------------------------------|
| Impuesto a la renta: | | |
| Corriente | (2,111) | (1,298) |
| Diferido | 84 | 30 |
| | <u>(2,027)</u> | <u>(1,268)</u> |

- c) El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos de la Compañía como sigue:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Utilidad antes del Impuesto a la renta | 5,810 | 3,655 |
| Impuesto calculado aplicando la tasa de 30% | 1,743 | 1,097 |
| Gastos no deducibles | 284 | 171 |
| Impuesto a la renta del año | <u>2,027</u> | <u>1,268</u> |

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir de 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada de impuesto correspondiente. El periodo del 30 de marzo al 31 de diciembre de 2011 y los años 2012, 2013 y 2014 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados de año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a la Ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes vinculadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.
- f) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos (ITAN), que grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta, es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón. El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

- g) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

Mediante Ley No 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014, se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, se precisa la reducción de la tasa del impuesto a las renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

Asimismo, se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

13 COSTO DE LA PRESTACION DE SERVICIOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Servicios prestados por terceros (a) | 59,159 | 39,871 |
| Consumo de materiales de construcción | 24,580 | 13,353 |
| Cargas de personal (Nota 15) | 9,839 | 2,760 |
| Combustible | 1,417 | 50 |
| Suministros diversos | 653 | 2,938 |
| Cargas diversas de gestión | 968 | 87 |
| Depreciación | 920 | 6 |
| | <u>97,536</u> | <u>59,065</u> |

(a) Este concepto comprende las siguientes partidas:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Trabajos de construcción | 40,013 | 31,602 |
| Alquiler de maquinaria y equipos | 6,683 | 592 |
| Instalaciones eléctricas en aeropuertos | 3,308 | 467 |
| Trabajos de especialidades | 3,377 | 218 |
| Transporte de carga | 3,292 | 1,484 |
| Equipos e instalaciones | 1,014 | 3,206 |
| Servicio de administración y gerencia de proyectos | 372 | 499 |
| Seguridad | 372 | 196 |
| Otros | 728 | 1,607 |
| | <u>59,159</u> | <u>39,871</u> |

14 GASTOS DE ADMINISTRACION

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Cargas de personal (Nota 15) | 4,564 | 1,193 |
| Servicios prestados por terceros | 1,526 | 1,050 |
| Cargas diversas de gestión | 462 | 174 |
| Provisión para cuentas de cobranza dudosa | - | 144 |
| Depreciación | 184 | 13 |
| Tributos | 215 | 146 |
| | <u>6,951</u> | <u>2,720</u> |

15 CARGAS DE PERSONAL

Las cargas de personal comprenden las siguientes partidas:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Remuneraciones | 7,778 | 2,727 |
| Gratificaciones | 1,419 | 388 |
| Leyes sociales | 3,332 | 234 |
| Participación de los trabajadores | 370 | 227 |
| Compensación por tiempo de servicios | 783 | 206 |
| Vacaciones | 705 | 169 |
| Otros | 16 | 2 |
| | <u>14,403</u> | <u>3,953</u> |
| Promedio de empleados | <u>95</u> | <u>64</u> |

Este rubro se encuentra distribuido de la siguiente manera:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Costo de la prestación de servicios (Nota 13) | 9,839 | 2,760 |
| Gasto de administración (Nota 14) | 4,564 | 1,193 |
| | <u>14,403</u> | <u>3,953</u> |

16 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Contingencias -

En opinión de la Gerencia, así como de los asesores legales de la Compañía, no existen pasivos o compromisos legales que no hayan sido reconocidos ni requieran ser revelados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Compromisos -

Los pagos mínimos futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| A un año | 634 | - |
| Entre un año y cinco años | 1,261 | - |
| Total pagos a efectuar | <u>1,895</u> | <u>-</u> |

17 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de autorización de emisión de los estados financieros por la Gerencia, no se han identificado eventos subsecuentes que impliquen ajustes a las cifras reportadas al 31 de diciembre de 2014 o que requieran revelación.