

Proyectos de Infraestructura del Perú S.A.C.

Estados financieros 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

Proyectos de Infraestructura del Perú S.A.C.

Estados financieros 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

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen a los auditores independientes

A los Accionistas de Proyectos de Infraestructura del Perú S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Proyectos de Infraestructura del Perú S.A.C. (una subsidiaria de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. de Colombia), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. 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 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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.



Dictamen a los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Proyectos de Infraestructura del Perú S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otro Asunto

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha 24 de marzo de 2014, no contuvo salvedades.

Lima, Perú,
5 de febrero de 2015

Refrendado por:

Elizabeth Fontela
C.P.C.C. Matrícula No. 25063

Paredes, Zaldívar, Burpa & Asociados

Proyectos de Infraestructura del Perú S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

| | Nota | 2014 US\$ | 2013 US\$ |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 3 | 11,404,067 | 7,822,002 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 4 | 14,276,288 | 9,699,427 |
| Otras cuentas por cobrar | 5 | 10,204,720 | 14,921,856 |
| Equipos y suministros por recibir | | - | 5,295,907 |
| Total activo corriente | | 35,885,075 | 37,739,192 |
| Instalaciones, mobiliario y equipo, neto | | 238,463 | 324,175 |
| Intangibles, neto | | - | 3,250 |
| Inversiones | | 260 | 260 |
| Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto | 9(e) | 209,119 | 299,618 |
| Total activo | | 36,332,917 | 38,366,495 |
| Pasivo y patrimonio neto | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 6 | 18,929,214 | 15,423,517 |
| Cuentas por pagar a relacionadas | 14(c) | 8,337,524 | 11,540,440 |
| Otras cuentas por pagar | 7 | 946,025 | 942,227 |
| Total pasivo corriente | | 28,212,763 | 27,906,184 |
| Cuentas por pagar relacionadas a largo plazo | 14(c) | 2,764,588 | 5,336,269 |
| Total pasivo | | 30,977,351 | 33,242,453 |
| Patrimonio neto | 8 | | |
| Capital social | | 105,246 | 105,246 |
| Reserva legal | | 19,048 | 19,048 |
| Resultados acumulados | | 5,231,272 | 4,999,748 |
| Total patrimonio neto | | 5,355,566 | 5,124,042 |
| Total pasivo y patrimonio neto | | 36,332,917 | 38,366,495 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Proyectos de Infraestructura del Perú S.A.C.

Estado de resultados integrales

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

| | Nota | 2014 US\$ | 2013 US\$ |
|---|------|---------------------|---------------------|
| Ingresos operacionales | 10 | 96,620,909 | 90,604,140 |
| Costo de obras | 11 | <u>(92,349,192)</u> | <u>(85,896,382)</u> |
| Utilidad bruta | | 4,271,717 | 4,707,758 |
| | | | |
| Gastos de administración | 12 | (1,177,883) | (1,057,543) |
| Gastos de ventas | | <u>(46,949)</u> | <u>(70,150)</u> |
| Utilidad operativa | | <u>3,046,885</u> | <u>3,580,066</u> |
| | | | |
| Otros ingresos (gastos) | | | |
| Ingresos financieros | 13 | 111,911 | 143,393 |
| Gastos financieros | | (311) | (711) |
| Ganancia en cambio | | <u>(97,315)</u> | <u>(683,791)</u> |
| Utilidad antes de impuesto a las ganancias | | 3,061,170 | 3,038,956 |
| | | | |
| Impuesto a las ganancias | 9(d) | <u>(1,154,635)</u> | <u>(1,396,381)</u> |
| | | | |
| Utilidad neta | | 1,906,535 | 1,642,575 |
| Otros resultados integrales | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| | | | |
| Total resultados integrales | | <u>1,906,535</u> | <u>1,642,575</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Proyectos de Infraestructura del Perú S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

| | Capital social US\$ | Reserva legal US\$ | Resultados acumulados US\$ | Total US\$ |
|--|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2013 | 105,246 | 19,048 | 5,357,173 | 5,481,467 |
| Pago de dividendos, nota 8(c) | - | - | (2,000,000) | (2,000,000) |
| Utilidad neta | - | - | 1,642,575 | 1,642,575 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | <u>105,246</u> | <u>19,048</u> | <u>4,999,748</u> | <u>5,124,042</u> |
| Pago de dividendos, nota 8(c) | - | - | (1,675,011) | (1,675,011) |
| Utilidad neta | - | - | 1,906,535 | 1,906,535 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | <u>105,246</u> | <u>19,048</u> | <u>5,231,272</u> | <u>5,355,566</u> |

Las notas adjunta son parte integrante de este estado.

Proyectos de Infraestructura del Perú S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

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

| | 2014 US\$ | 2013 US\$ |
|---|--------------------|--------------------|
| Actividades de operación | | |
| Cobros de clientes | 98,333,374 | 84,491,040 |
| Otros cobros (pagos) relativos a la actividad de operación | 2,737,830 | 1,891,601 |
| Pagos a proveedores | (92,042,970) | (83,611,328) |
| Pagos de remuneraciones y beneficios sociales | (2,903,987) | (2,740,373) |
| Pagos de tributos | (867,171) | (666,544) |
| | <u>5,257,076</u> | <u>(635,604)</u> |
| Efectivo y equivalente a efectivo neto proveniente de las actividades de operación | | |
| | <u>5,257,076</u> | <u>(635,604)</u> |
| Actividades de inversión | | |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo | - | (149,913) |
| Adquisición de instrumentos financieros | - | (260) |
| | <u>-</u> | <u>(150,173)</u> |
| Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | |
| | <u>-</u> | <u>(150,173)</u> |
| Actividades de financiamiento | | |
| Pago de dividendos | (1,675,011) | (2,000,000) |
| | <u>(1,675,011)</u> | <u>(2,000,000)</u> |
| Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | | |
| | <u>(1,675,011)</u> | <u>(2,000,000)</u> |
| Aumento neto (disminución neta) del efectivo | 3,582,065 | (2,785,777) |
| Efectivo al inicio del año | <u>7,822,022</u> | <u>10,607,779</u> |
| Efectivo y equivalente al efectivo al final del año | <u>11,404,067</u> | <u>7,822,002</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Proyectos de Infraestructura del Perú S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Actividad económica

(a) Identificación -

Proyectos de Infraestructura del Perú S.A.C. (en adelante "la Compañía") fue constituida el 15 de noviembre de 2007 e inició operaciones el 28 de febrero de 2008. La Compañía es subsidiaria de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (empresa con domicilio legal en Colombia). El domicilio legal de la Compañía es Av. Canaval y Moreyra 380 Oficina 1002, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

Su actividad principal es realizar todo tipo de actividades relacionadas con la construcción de líneas de transmisión, proyectos eléctricos de todo tipo y, en general, cualquier actividad del sector construcción, así como toda actividad relacionada o afín a las mencionadas. Los principales contratos de construcción han sido con partes relacionadas y se detallan en el rubro "Transacciones con relacionadas", ver nota 14(b).

(c) Aprobación de los estados financieros -

En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros del ejercicio 2014 serán aprobados sin modificaciones en la sesión de Directorio y en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo dentro de los plazos establecidos por ley. Los estados financieros del ejercicio 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas realizada el 25 de marzo de 2014 sin modificaciones.

2. Principales principios y prácticas contables

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

(a) Bases de presentación -

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

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros están presentados en dólares estadounidenses (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por 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, pero que la Compañía ya ha adoptado; 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 su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía. Dichas nuevas NIIF y NIC's revisadas se describen a continuación:

- **Modificaciones a la NIC 27: Método de la participación patrimonial en los estados financieros individuales**
Las modificaciones permitirán a las entidades utilizar el método de la participación patrimonial para contabilizar las inversiones en subsidiarias, joint ventures y asociadas en sus respectivos estados financieros separados. Las entidades que ya aplican NIIF y escogen el cambio al método de la participación patrimonial deberán aplicar el cambio de manera retroactiva. Las modificaciones son efectivas para los periodos terminados en o a partir del 1 de enero de 2016, permitiendo una adopción anticipada.
- **NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación" - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)**
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- **NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición" - Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)**
Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- **CINIIF 21 "Gravámenes"**
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en julio 2014)
El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF en julio de 2014. Las modificaciones realizadas a la NIIF 2, NIIF 3, NIIF 8, NIIF 13, NIC 16, NIC 24 y NIC 40, comprendidas en este ciclo de mejoras, no tienen un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

En la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha observado el cumplimiento del marco normativo indicado anteriormente.

En la nota 4 se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizadas por la Gerencia para la preparación de los estados financieros adjuntos.

(b) Uso de estimaciones contables -

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia efectúe juicios, estimados y use supuestos que tienen impacto en las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha del estado de situación financiera; así como en las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período de reporte.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. 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. Las cifras reales que resulten en el futuro podrían diferir de las cifras estimadas incluidas en los estados financieros, sin embargo, la Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiere, tengan un efecto material sobre los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos son preparados usando políticas contables uniformes para transacciones y eventos similares.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a la estimación de las vidas útiles de los activos fijos, el reconocimiento de los ingresos de acuerdo al porcentaje de avance de obra y al cálculo del impuesto a las ganancias diferido. Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales es registrada en los resultados del año en que ocurre.

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros dentro del alcance de la 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 a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la

Notas a los estados financieros (continuación)

clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

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

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

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía solo mantiene préstamos y cuentas por cobrar, cuyas principales características detallamos a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar -

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier 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 tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Baja de activos financieros:

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

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (*pass-through arrangement*), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya 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 continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese 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.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

(ii) Deterioro de los activos financieros -

Al cierre 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 consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en las condiciones de morosidad, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son 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, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido 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 (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). 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 consolidado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés 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 ingreso financiero en el estado consolidado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse 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 costo financiero en el estado de resultados integrales.

(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 o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

Medición posterior -

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

Préstamos que devengan intereses -

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

Baja de pasivos financieros -

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya 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 de resultados integrales.

(d) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlo y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Valor razonable de los instrumentos financieros -

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

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros 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 significativa para la medición al valor razonable no es observable.

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

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

(f) Transacciones en moneda extranjera

(i) Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de resultados integrales. 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.

- (g) Efectivo y equivalente de efectivo -

El rubro efectivo y equivalente de efectivo incluye todos los saldos en efectivo y mantenidos en bancos. Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo incluye además los depósitos de alta liquidez cuyo vencimiento original es de tres meses o menos. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

- (h) Equipo y suministros por recibir -

El rubro de equipo y suministro por recibir están valuadas al costo usando el método de costo específico de adquisición. El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de la Autoridad Tributaria), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducen para determinar el costo de adquisición.

- (i) Instalaciones, mobiliario y equipo -

El rubro instalaciones, mobiliario y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Este costo incluye el costo de reemplazar componentes de maquinaria y equipo y en el caso de activos calificados, el costo de financiamiento. El rubro de maquinaria y equipos también incluye el costo de los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero. Para los componentes significativos de maquinaria y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren.

Notas a los estados financieros (continuación)

Depreciación -

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

| | Años |
|------------------------|-------|
| Instalaciones | 18 |
| Equipos diversos | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de cómputo | 4 - 5 |
| Unidades de transporte | 4 - 6 |

Una partida de instalaciones, mobiliario y equipo es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo. La Gerencia de la Compañía verifica anualmente la vida útil y los valores residuales.

(j) Intangibles -

El intangible está conformado por un software, y se registra al costo de adquisición. Un activo se reconoce como intangible, si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genera, fluyan hacia a la Compañía y su costo puede ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. El software se amortiza bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada que es de 3 años. El período y método de amortización se revisan al final de cada año.

(k) Desvalorización de activos de larga duración -

La Compañía evalúa en cada fecha de reporte si existe un indicador de que un activo podría estar deteriorado. La Compañía prepara un estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro, o cuando se requiere efectuar la prueba anual de deterioro para un activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de vender y su valor de uso, y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo de manera independiente. Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable.

La Compañía efectúa una evaluación en cada fecha del estado del estado de situación financiera para determinar si hay un indicio de que las pérdidas por deterioro previamente reconocidas ya no existen más o podrían haber disminuido. Si existe tal indicio, el importe recuperable es estimado. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se

Notas a los estados financieros (continuación)

hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en resultados del ejercicio a menos que el activo se lleve a su valor revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada como un aumento de la revaluación. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en períodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía, considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de las instalaciones, mobiliario y equipos pueda no ser recuperado.

(l) Reconocimiento de ingresos y costos -

Los ingresos son reconocidos cuando pueden ser medidos confiablemente y es probable que fluyan beneficios económicos hacia la Compañía. Además, antes de reconocer los ingresos y costos, debe alcanzarse los siguientes criterios:

- Ingresos por obras -

Son reconocidos bajo el método de avance de obra, determinándolos de acuerdo a la proporción que representan los costos incurridos en las obras ejecutadas a la fecha del estado de situación financiera, con respecto a los costos totales estimados del contrato. Adicionalmente, dichos ingresos y costos se ajustan para reconocer el margen de utilidad final proyectado por las obras, que es revisado mensualmente. Los ingresos se facturan previa aprobación de los propietarios de las obras.

Debido a la incertidumbre en cualquier proceso de estimación, es por lo menos posible que a corto plazo los costos totales de terminación de las obras puedan variar de las estimaciones.

- Costo de obras -

Incluyen todo el material directo, equipo y suministros, la mano de obra directa y aquellos costos indirectos relacionados con la ejecución del contrato, tales como materiales, mano de obra indirecta, herramientas, reparaciones y depreciación. Los gastos de administración se cargan a resultados de las operaciones a medida que se incurren.

El efecto acumulado de modificaciones a los ingresos y costos a completar de los contratos se contabiliza en el ejercicio contable en el cual se conocen y pueden ser estimados los importes correspondientes, incluyendo bonificaciones, penalidades, modificaciones a los contratos y pérdidas estimadas. Dichos cambios pueden ocurrir a corto plazo y no son substanciales.

(m) Impuesto a las ganancias -

(m.1) Impuesto a las ganancias corriente -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(m.2) Impuesto a las ganancias diferido -

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

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

(n) 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 de resultados integrales, a medida que se devengan.

(o) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos que involucre beneficios económicos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en resultados, neto de cualquier reembolso. Si el valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas usando una tasa antes de impuestos que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

(p) Contingencias -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, estos se divulgan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad que se desembolse un flujo económico sea remota.

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.

(q) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

(r) Nuevos pronunciamientos contables -

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

- NIIF 9, Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9, Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y para la contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y se permite su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 9 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

- NIIF 15 Los ingresos procedentes de los contratos con los clientes

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

- Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Contabilización de adquisiciones de intereses

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización
Las modificaciones aclaran el principio de la NIC 16 y de la NIC 38, que los ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método de depreciación basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar propiedad, planta y equipo y sólo podrán ser utilizados en circunstancias muy limitadas a la amortización de intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016, permitiendo una adopción anticipada.

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

3. Efectivo y equivalente de efectivo

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

| | 2014 US\$ | 2013 US\$ |
|----------------------------------|-------------------|------------------|
| Efectivo | 1,662 | 1,783 |
| Cuentas corrientes bancarias (b) | 4,902,405 | 790,727 |
| Depósitos a plazo (c) | <u>6,500,000</u> | <u>7,029,492</u> |
| | <u>11,404,467</u> | <u>7,822,002</u> |

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las cuentas corrientes bancarias están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, se encuentran depositadas en bancos locales, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene depósitos a plazo en dólares estadounidenses, tienen un vencimiento menor a 30 días y generan intereses a las tasas vigentes del mercado entre 0.05 por ciento y 0.10 por ciento para depósitos en nuevos soles y de 3.8 por ciento para depósitos en dólares.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Cuentas por cobrar comerciales

(a) A continuación se presenta la composición del rubro

| | 2014 US\$ | 2013 US\$ |
|--|-------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar relacionadas, nota 14 | 14,272,847 | 9,692,401 |
| Cuentas por cobrar a terceros (b) | 3,441 | 7,206 |
| | <u>14,276,288</u> | <u>9,699,427</u> |

(b) Las cuentas por cobrar a terceros están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y no generan intereses ya que se manejan de acuerdo a valorizaciones mensuales.

5. Otras cuentas por cobrar

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

| | 2014 US\$ | 2013 US\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Anticipo a proveedores (b) | 8,202,516 | 10,378,338 |
| Saldo a favor del Impuesto a las ganancias (c) | 879,429 | 282,623 |
| Crédito fiscal del Impuesto general a las ventas | 638,884 | 2,168,743 |
| Fondos mantenidos en Banco de la Nación | 187,091 | 774,821 |
| Impuesto general a las ventas de no domiciliados | 67,763 | 162,717 |
| Otros | 229,037 | 1,154,614 |
| | <u>10,204,720</u> | <u>14,921,856</u> |

(b) Corresponde a anticipos otorgados a los proveedores para la compra (nacional o importación) de suministros y equipos a ser utilizados en los proyectos de construcción de líneas eléctricas de transmisión a empresas relacionadas, de acuerdo con las especificaciones técnicas de cada proyecto. Ver nota 13.

(c) Corresponde al saldo por los créditos por pagos a cuenta por US\$1,894,306 más otros créditos por US\$49,259, neto de la provisión por impuesto a las ganancias por US\$1,604,136.

6. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por pagar comerciales corresponden a saldos con proveedores locales y extranjeros originados por la adquisición de bienes y servicios destinados a los proyectos en construcción. Estos pasivos están denominados principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente, no contienen garantías y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2014 US\$ | 2013 US\$ |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Tributos por pagar | 616,627 | 419,663 |
| Remuneraciones por pagar | 303,303 | 499,051 |
| Beneficios sociales | <u>26,095</u> | <u>23,513</u> |
| | <u>946,025</u> | <u>942,227</u> |

8. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital social está representado por 300,000 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, siendo su valor nominal de un nuevo sol por acción (equivalente a US\$0.351 por acción).

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía apropia y registra la reserva legal cuando esta es aprobada por la Junta General de Accionistas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la reserva legal alcanzó el límite requerido por la ley general de sociedades.

(c) Distribución de dividendos -

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 25 de marzo de 2014, se acordó la distribución de dividendos por un importe de US\$1,675,011 (equivalente aproximadamente S/.9,518,135), correspondientes a utilidades del año 2011, siendo cancelados durante abril de 2014.

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas de 29 de marzo de 2013 se acordó distribuir dividendos en efectivo por US\$2,000,000 correspondientes a utilidades del años 2011 cuyo pago se realizó en mayo de 2013.

9. Situación tributaria

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

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

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

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

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

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, será n las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a las Ganancias, 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) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias y el impuesto general a las ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2011 a 2014 y del impuesto general a las ventas de los años 2010 a 2014 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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

| | 2014 US\$ | 2013 US\$ |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Utilidad antes del impuesto a las ganancias | <u>3,061,170</u> | <u>3,038,956</u> |
| Impuesto a las ganancias teórico (30%) | 918,351 | 911,687 |
| Partidas permanentes | <u>236,284</u> | <u>484,694</u> |
| Gasto por impuesto a las ganancias | <u>1,154,635</u> | <u>1,396,381</u> |

- (d) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales es como sigue:

| | 2014 US\$ | 2013 US\$ |
|-----------|-------------------------|-------------------------|
| Corriente | 1,064,136 | 2,162,070 |
| Diferido | <u>90,499</u> | <u>(765,689)</u> |
| | <u>1,154,635</u> | <u>1,396,381</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) A continuación se presenta la composición y movimiento del activo diferido por impuesto a las ganancias según las partidas que lo originaron:

| | Al 1 de enero de 2013 US\$ | Cargo/(abono) al estado de resultados US\$ | Al 31 de diciembre de 2013 US\$ | Cargo/(abono) al estado de resultados US\$ | Al 31 de diciembre de 2014 US\$ |
|---|-------------------------------------|---|--|---|--|
| Activo diferido | | | | | |
| Diferencias en tasas de depreciación de instalaciones unidades de transporte y equipos | 2,855 | 2,245 | 5,100 | 4,149 | 9,249 |
| Vacaciones | 40,644 | 1,445 | 42,089 | (1,900) | 40,189 |
| Otras diversas | 5,984 | 5,610 | 11,594 | 620 | 12,214 |
| Ganancia diferida por proyecto | (3,143) | 244,952 | 241,809 | (94,342) | 147,467 |
| | <u>46,340</u> | <u>254,252</u> | <u>300,592</u> | <u>(91,473)</u> | <u>209,119</u> |
| Pasivo diferido | | | | | |
| Ganancia diferida por proyecto | (508,514) | 508,514 | - | - | - |
| Otras | (3,897) | 2,923 | (974) | 974 | - |
| | <u>(512,411)</u> | <u>511,437</u> | <u>(974)</u> | <u>974</u> | <u>-</u> |
| Activo diferido, neto | <u>(466,071)</u> | <u>765,689</u> | <u>299,618</u> | <u>(90,499)</u> | <u>209,119</u> |

10. Ingresos operacionales

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2014 US\$ | 2013 US\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Proyecto Machupicchu - Cotaruse, nota 14 (c.1) | 62,785,986 | 12,799,188 |
| Proyecto Trujillo - Chiclayo 15, nota 14 (c.2) | 17,660,168 | 51,270,018 |
| Proyecto Mantaro - Montalvo, nota 14 (c.3) | 10,553,707 | 2,496,546 |
| Proyecto Shoungang, nota 14 (c.4) | 1,463,505 | 3,052,613 |
| Proyecto Santa Teresa Suriray, nota 14 (c.5) | 1,200,089 | 40,266 |
| Proyecto Talara - Piura | 385,750 | 2,632,185 |
| Proyecto Fenix | 203,430 | 3,517,860 |
| Proyecto Termochilca | 55,339 | 6,730,986 |
| Proyecto Pomacocha - Carhuamayay | 62,587 | 2,202,404 |
| Otros menores | 2,250,348 | 5,775,317 |
| | <u>96,620,909</u> | <u>90,604,140</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Costo de obras

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2014 US\$ | 2013 US\$ |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Equipos y suministros | 24,027,956 | 30,297,177 |
| Servicios prestados por terceros | 63,535,311 | 53,465,286 |
| Cargas de personal | 2,179,972 | 1,955,723 |
| Otros | 2,614,953 | 178,179 |
| | <u>92,349,192</u> | <u>85,896,382</u> |

12. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2014 US\$ | 2013 US\$ |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Cargas de personal | 487,657 | 709,908 |
| Cargas diversas de gestión | 371,321 | 20,490 |
| Servicios prestados por terceros | 221,099 | 244,646 |
| Provisiones | 88,392 | 70,680 |
| Tributos | 9,414 | 11,819 |
| | <u>1,177,883</u> | <u>1,057,543</u> |

13. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2014 US\$ | 2013 US\$ |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Intereses sobre depósitos | 11,675 | 68,706 |
| Otros | 100,147 | 74,087 |
| | <u>111,911</u> | <u>143,393</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Transacciones con relacionadas

(a) Naturaleza de la relación -

Durante los años 2012 y el 2011, la Compañía realizó transacciones con las siguientes empresas entidades relacionadas:

- Consorcio Transmantaro S.A., se dedica a la transmisión de energía eléctrica proveniente de empresas generadoras. Asimismo, la empresa presta servicios de operación y mantenimiento de líneas de transmisión y subestaciones a empresas privadas.
- Red de Energía del Perú S.A., se dedica a la transmisión de energía eléctrica proveniente de empresas generadoras. Asimismo, la empresa presta servicios de operación y mantenimiento a instalaciones de terceros y de entidades relacionadas.
- Interconexión Eléctrica ISA Perú S.A., se dedica a la transmisión de energía eléctrica, operación y mantenimiento de redes de transmisión de electricidad. Asimismo, puede brindar servicios de telecomunicaciones, transmisión de datos y la expansión de la red nacional de interconexión eléctrica, la prestación de servicios técnicos y de consultoría en dichas áreas y en materia de ingeniería en general.
- Internexa Perú S.A., su actividad principal es la organización, administración y comercialización de servicios de telecomunicaciones, tales como portadores, telemáticos y de valor agregado para lo cual cuenta con una red de fibra óptica que se extiende sobre 1,293 kilómetros desde Lima hasta Tumbes.
- Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P., empresa matriz.
- Intercolombia S.A. E.S.P., se dedica a la transmisión de energía eléctrica, operación y mantenimiento de redes de transmisión de electricidad.

(b) Las principales transacciones con entidades relacionadas se muestran a continuación:

| | 2014 | | 2013 | |
|---|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | Ingresos US\$ | Gastos US\$ | Ingresos US\$ | Gastos US\$ |
| Ingresos operacionales por valorizaciones | 95,157,404 | - | 87,141,335 | - |
| Costo por adquisición de servicios | - | 2,104,452 | - | 1,398,160 |

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Los principales contratos de construcción y gerenciamiento firmados con Consorcio Transmantaro S.A. son los siguientes:

(c.1) Contrato de ejecución de obra para la construcción de la línea de transmisión Machupicchu-Abancay - Cotaruse 220Kv, firmado el 23 de diciembre de 2010. El proyecto estuvo paralizado en el año 2012. El 04 de enero de 2013 se reactivó el proyecto con la firma de la Adenda N° 1. La nueva fecha de puesta en operación comercial es el 4 de enero de 2015. El honorario de la construcción pactado en el contrato fue de US\$88,585,277.

Los ingresos generados por este concepto en el año 2014 fueron US\$62,785,986 (US\$12,799,188 al 31 de diciembre de 2013). Ver nota 10.

(c.2) Contrato de ejecución de obra para la construcción de la línea de transmisión Trujillo-Chiclayo a 500 kV y las subestaciones asociadas, firmado el 23 de diciembre de 2010. La puesta en operación comercial deberá efectuarse a más tardar el 26 de junio de 2014. El honorario de la construcción pactado en el contrato fue de US\$194,585,189.

Los ingresos generados por este concepto en el año 2014 fueron US\$17,660,168 (US\$51,270,018 al 31 de diciembre de 2013). Ver nota 10.

(c.3) Contrato de ejecución de obra para la construcción de las líneas de transmisión 500 Kv Mantaro - Marcona - Socabaya - Montalvo y subestaciones asociadas firmado el 26 de setiembre de 2013. La puesta en operación comercial para la línea de transmisión deberá efectuarse a más tardar en noviembre de 2016. El honorario de la construcción pactado en el contrato fue de US\$336,755,737.

Los ingresos generados por este concepto en el año 2014 fueron US\$10,553,707 (US\$2,496,546 al 31 de diciembre de 2013). Ver nota 10.

(c.4) Contrato de ejecución de obra para la construcción de la línea de transmisión en 220 Kv Ica - Marcona - San Nicolas L-6627 Shoungang, firmado el 9 de noviembre de 2012. La puesta en operación comercial para la línea de transmisión se efectuó el 6 de setiembre de 2012. El honorario de la construcción pactado en el contrato fue de US\$4,750,000.

Los ingresos generados por este concepto en el año 2014 fueron US\$1,463,505 (US\$3,052,613 al 31 de diciembre de 2013). Ver nota 10.

(c.5) Contrato de ejecución de obra para la construcción de las líneas de transmisión Santa Teresa Suriray y las subestaciones asociadas, firmado el 2 de junio de 2014. La puesta en operación comercial deberá efectuarse a más tardar el 26 de marzo de 2015. El honorario de la construcción pactado en el contrato fue de US\$2,757,300.

Los ingresos generados por este concepto en el año 2014 fueron de US\$1,200,089 (US\$40,266 al 31 de diciembre de 2013). Ver nota 10.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Como resultado de estas y otras operaciones menores, los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son los siguientes:

| | 2014 | | 2013 | |
|---|----------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
| | Cuentas por cobrar US\$ | Cuentas por pagar US\$ | Cuentas por cobrar US\$ | Cuentas por pagar US\$ |
| Consortio Transmantaro S.A. (e) y (f) | 13,519,151 | 9,171,225 | 9,068,011 | 15,926,180 |
| Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. Sucursal Perú | - | 2,236 | - | 2,025 |
| Internexa S.A. | - | 5,704 | - | 5,705 |
| Red de Energía del Perú S.A. Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P | 469,555 | 1,551,238 | 622,866 | 549,945 |
| Interconexión Eléctrica S.A. | 213,242 | 294,590 | 1,523 | 342,864 |
| Interconexión Eléctrica S.A. | 67,815 | - | - | - |
| Interconexión Eléctrica S.A. ISA Bolivia | 3,037 | - | - | - |
| Intercolombia S.A. | 47 | 77,120 | - | - |
| | <u>14,272,847</u> | <u>11,102,113</u> | <u>9,692,401</u> | <u>16,876,709</u> |
| Porción corriente | 14,272,847 | 8,337,524 | 9,692,401 | 11,540,440 |
| Porción no corriente | - | 2,764,588 | - | 5,336,269 |
| Total | <u>14,272,847</u> | <u>11,102,113</u> | <u>9,692,401</u> | <u>16,876,709</u> |

Los saldos por cobrar y por pagar a empresas relacionadas son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

- (e) Las cuentas por cobrar a Consorcio Transmantaro S.A. corresponden a facturas por cobrar relacionadas con la compra de suministros y equipos a proveedores a la construcción de las líneas de transmisión y a la provisión de ingresos por avance de obra de los proyectos que viene ejecutando la Compañía, de acuerdo al siguiente detalle:

| | 2014 US\$ | 2013 US\$ |
|---------------------|-------------------|------------------|
| Facturas por cobrar | 7,539,158 | 5,862,311 |
| Provisión | 4,829,316 | 2,660,830 |
| Servidumbre | 997,553 | 544,870 |
| Otros | 153,124 | - |
| | <u>13,519,151</u> | <u>9,068,011</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

- (f) Las cuentas por pagar a Consorcio Transmantaro S.A. corresponden, principalmente, a adelantos efectuados por los proyectos de acuerdo al siguiente detalle:

| | 2014 US\$ | 2013 US\$ |
|----------------------------------|------------------|-------------------|
| Mantaro - Montalvo | 5,425,252 | - |
| Machupicchu - Abancay - Cotaruse | 2,765,771 | 9,059,108 |
| Trujillo - Chiclayo | 10,065 | 5,593,173 |
| Termochilca | 479,625 | - |
| Otros menores | 490,512 | 2,224,428 |
| | <u>9,171,225</u> | <u>16,876,709</u> |

Los anticipos recibidos serán liquidados y reconocidos como ingreso a medida que se vaya ejecutando el contrato. Los anticipos recibidos se muestran como parte del rubro cuentas por pagar a relacionadas.

- (g) Remuneración del Directorio -
Los gastos por participaciones, remuneraciones y otros conceptos a los miembros del Directorio y la plana gerencial ascendieron a US\$161,233 durante el período 2014 (US\$219,724 durante el período 2013). La Compañía no remunera a la Gerencia con beneficios post-empleo o terminación de contrato, ni pagos basados en acciones.
- (h) Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.

15. Contingencias y compromisos

- (a) Fianzas otorgadas
Para garantizar el fiel cumplimiento de los derechos laborales, la Compañía ha otorgado cartas fianzas de una institución bancaria (Banco de Crédito del Perú) por un monto de US\$25,000 a favor de Consorcio Transmantaro S.A., US\$25,000 a favor de Red de Energía del Perú S.A. y US\$15,000 a favor de Interconexión Eléctrica ISA Perú S.A., por un plazo de 1 año contados, a partir de 20 de noviembre de 2014.

Para garantizar la deuda tributaria aduanera contraídas por la Compañía bajo el régimen de Administración Temporal para la reexportación futuros bienes, la Compañía ha otorgado una carta fianza a favor de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria por un importe de US\$1,700 por el plazo de 1 año contado a partir de 26 de setiembre de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier liquidación adicional de impuestos u otras contingencias, no serían significativas.

16. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

(a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) Tesorería y finanzas -

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

(b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, el riesgo de mercado está asociado con la fluctuación del tipo de cambio.

Los análisis de sensibilidad que se muestran en las siguientes secciones se relacionan con la posición al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(a) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía. Siendo el dólar estadounidense la moneda funcional de la Compañía, ésta reduce su riesgo de tipo de cambio al realizar sus operaciones sustancialmente en dicha moneda.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de US\$0.335 para la compra y US\$0.335 para la venta (US\$0.3920 para la compra y US\$0.3576 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

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

| | 2014 S/. | 2013 S/. |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Activos | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 306,727 | 392,756 |
| Otras cuentas por cobrar | 15,087,922 | 13,369,746 |
| | <u>15,394,650</u> | <u>13,762,502</u> |
| Pasivos | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 10,670,754 | 5,264,507 |
| Otras cuentas por pagar | 5,340,420 | 106,134 |
| | <u>16,011,175</u> | <u>5,370,641</u> |
| Posición activa (pasiva), neta | <u>(616,525)</u> | <u>8,391,861</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene operaciones vigentes en productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio.

Notas a los estados financieros (continuación)

Sensibilidad a las tasas de cambio -

A continuación presentamos un cuadro donde se muestran los efectos en los resultados antes de impuesto a las ganancias, de una variación razonable en los tipos de cambio de moneda extranjera (Nuevo Sol), manteniendo constantes todas las demás variables:

| | Aumento / disminución Tipo de cambio | Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias US\$ |
|------|--|---|
| 2014 | +10 | (20,610) |
| 2014 | -10 | 20,610 |
| 2013 | +10 | 300,353 |
| 2013 | -10 | (300,353) |

Riesgo de crédito

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

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de los proveedores y relacionadas que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por pagar y por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de "A". Con relación a proveedores por los anticipos otorgados es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de otras cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es el valor en libros de cada clase de activo financiero mencionado en la nota 5. Los riesgos de crédito relacionados con cuentas por cobrar a relacionadas, se generan principalmente por la cobranza de los servicios de gerenciamiento y ejecución de los proyectos. Por la naturaleza de estas cuentas, el riesgo crediticio es reducido, ya que se trata de empresas vinculadas cuyas deudas son cobradas y/o compensadas normalmente en el corto plazo.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

Notas a los estados financieros (continuación)

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos y emisión de bonos. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

| | No vencidos US\$ | Menos de 3 meses US\$ | De 3 a 5 Meses US\$ | De 1 año a más US\$ | Total US\$ |
|--|---------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------|
| Al 31 de diciembre de 2013 | | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y no comerciales | 11,882,069 | 3,541,448 | - | - | 15,423,517 |
| Cuentas por pagar a relacionadas | <u>425,136</u> | <u>-</u> | <u>11,115,304</u> | <u>5,336,269</u> | <u>16,876,709</u> |
| Total | <u>12,307,205</u> | <u>3,541,448</u> | <u>11,115,304</u> | <u>5,336,269</u> | <u>32,300,226</u> |
| Al 31 de diciembre de 2014 | | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y no comerciales | 11,354,738 | 4,574,798 | - | - | 18,929,536 |
| Cuentas por pagar a relacionadas | <u>379,650</u> | <u>-</u> | <u>7,957,874</u> | <u>2,764,588</u> | <u>11,102,113</u> |
| Total | <u>11,734,388</u> | <u>4,574,798</u> | <u>7,957,874</u> | <u>2,764,588</u> | <u>27,031,648</u> |

Riesgo de gestión de capital -

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

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

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

17. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado, o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento para determinar dicho valor razonable, se pueden utilizar: el valor de mercado de otro instrumento sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

En opinión de la Gerencia, el valor razonable de mercado de los instrumentos financieros de la Compañía no es significativamente diferente de sus respectivos valores en libros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

