

# **SAEG PERU S.A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2014  
y al 31 de diciembre de 2013**



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

# SAEG PERU S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014  
y al 31 de diciembre de 2013

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 23

## **Equivalencias:**

S/. = Nuevo sol  
US\$ = Dólar estadounidense



## Dictamen de los auditores independientes

### **A los señores accionistas de SAEG PERU S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SAEG PERU S.A.** (una subsidiaria de SAEG INTERNATIONAL GROUP INC, domiciliada en Panamá) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 se presentan para fines comparativos y han sido auditados por otros auditores independientes, quienes con fecha 08 de abril de 2014 emitieron su opinión sin salvedades.

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

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de estados financieros para que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor.**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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 adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **SAEG PERU S.A.** al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú.

Refrendado por:

*Sanchez, Bernal & Asociados S. Civil de R. L*



**Julio Cesar Sánchez Herrera (Socio)**

Contador Público Colegiado

Matrícula N° 18908

Lima, Perú

16 de marzo de 2015

# SAEG PERU S.A.

## Estado de situación financiera

(Notas 1,2 y 3)

(Expresado en nuevos soles)

<b>Activo</b>	<b>Notas</b>	<b>Al 31.12.2014</b>	<b>Al 31.12.2013</b>	<b>Pasivo y patrimonio</b>	<b>Notas</b>	<b>Al 31.12.2014</b>	<b>Al 31.12.2013</b>
<b>Corriente</b>				<b>Corriente</b>			
Efectivo	4	3,328,617	1,040,335	Préstamos bancarios	9	39,365	38,012
Cuentas por cobrar comerciales	5	6,619,251	8,200,803	Cuentas por pagar comerciales	10	2,756,848	882,089
Cuentas por cobrar diversas	6	1,187,352	79,597	Cuentas por pagar a relacionadas	11	3,007,268	2,039,682
Existencias	7	3,060,250	1,082,861	Cuentas por pagar diversas	12	3,375,910	4,293,939
Impuesto y gastos pagados por anticipado		76,010	275,501	Pasivo por impuesto a la renta diferido		9,211	11,244
<b>Total activo corriente</b>		<b>14,271,480</b>	<b>10,679,097</b>	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>9,188,602</b>	<b>7,264,966</b>
<b>No corriente</b>				<b>No corriente</b>			
Activo por impuesto a la renta diferido		99,006	0	Préstamos bancarios	9	39,347	73,630
Activo fijo, neto	8	1,051,778	787,429	<b>Total pasivo</b>		<b>9,227,949</b>	<b>7,338,596</b>
Intangible, neto		57,039	30,075				
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1,207,823</b>	<b>817,504</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>13</b>		
				Capital social		1,195,750	1,195,750
				Reserva legal		239,150	239,150
				Resultados acumulados		4,816,454	2,723,105
				<b>Total patrimonio neto</b>		<b>6,251,354</b>	<b>4,158,005</b>
<b>Total activo</b>		<b>15,479,303</b>	<b>11,496,601</b>	<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>15,479,303</b>	<b>11,496,601</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

# SAEG PERU S.A.

## Estado de resultados

(Notas 1,2 y 3)

(Expresado en nuevos soles)

	Notas	Por el periodo terminado al	
		31.12.2014	31.12.2013
<b>Ingresos operativos</b>			
Ventas de equipos		32,305,982	25,499,024
Venta de servicios		7,597,678	5,703,544
Total ingresos operativos		<u>39,903,660</u>	<u>31,202,568</u>
<b>Costos operativos</b>			
Costo de ventas de equipos	15	(24,067,302)	(20,640,272)
Costo de ventas de servicios	16	(7,782,772)	(3,883,519)
Total costos operativos		<u>(31,850,074)</u>	<u>(24,523,791)</u>
Utilidad bruta		<u>8,053,586</u>	<u>6,678,777</u>
<b>Gastos operativos</b>			
Gastos de venta	17	(2,725,016)	(2,676,632)
Gastos de administración	18	(2,304,808)	(1,461,907)
Ingresos diversos.		66,165	106,569
Total gastos operativos		<u>(4,963,659)</u>	<u>(4,031,970)</u>
Utilidad operativa		<u>3,089,927</u>	<u>2,646,807</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros		72,907	23,376
Gastos financieros		(82,301)	(55,613)
Ganancia en cambio, neta	3.b	101,889	680
		<u>92,495</u>	<u>(31,557)</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>		3,182,422	2,615,250
Impuesto a la renta	14.b	(1,089,073)	(847,925)
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<u>2,093,349</u>	<u>1,767,325</u>

# SAEG PERU S.A.

## Estado de cambios en el patrimonio

(Notas 1,2 y 3)

(Expresado en nuevos soles)

<b>Movimientos patrimoniales</b>	<b>Capital social</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total patrimonio</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	1,195,750	239,150	1,790,699	3,225,599
Transferencia patrimonial (Nota 13.c)	0	0	(834,919)	(834,919)
Utilidad neta del ejercicio	0	0	1,767,325	1,767,325
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	1,195,750	239,150	2,723,105	4,158,005
Utilidad neta del ejercicio	0	0	2,093,349	2,093,349
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	1,195,750	239,150	4,816,454	6,251,354



# SAEG PERU S.A.

## Estado de flujos de efectivo

(Notas 1,2 y 3)

(Expresado en nuevos soles)

Movimientos de efectivo	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranza a los clientes	48,373,666	26,400,501
Pago a proveedores	(39,597,297)	(21,062,908)
Pago de remuneraciones y otros	(5,086,421)	(4,020,363)
Pago de tributos	(1,218,171)	(666,050)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,471,777</u>	<u>651,180</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Compra de activos fijos	(444,769)	(407,384)
Efectivo neto (aplicado) por las actividades de inversión	<u>(444,769)</u>	<u>(407,384)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Incremento de préstamos bancarios	261,274	78,847
Otros créditos bancarios	0	1,926
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>261,274</u>	<u>80,773</u>
Aumento neto del efectivo del ejercicio	2,288,282	324,569
Efectivo al inicio del ejercicio	1,040,335	715,766
<b>Efectivo al final del ejercicio</b>	<u><u>3,328,617</u></u>	<u><u>1,040,335</u></u>

# SAEG PERU S.A.

## Estado de flujos de efectivo

(Notas 1,2 y 3)

(Expresado en nuevos soles)

Movimientos de efectivo	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación</b>		
Utilidad neta del año	2,093,349	1,767,325
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación de activos fijos	180,420	153,891
Amortización de intangibles	6,989	6,229
Impuestos a la renta diferido	(101,039)	0
Ajustes	(33,953)	0
<b>Variación neta de activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	1,287,348	(4,802,067)
Otras cuentas por cobrar	(763,080)	110,846
Existencias	(1,977,389)	379,608
Impuestos y gastos pagados por anticipado	(145,184)	132,566
Cuentas por pagar comerciales	2,842,345	1,021,504
Remuneraciones, participaciones y otras cuentas por pagar	(918,029)	1,881,278
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,471,777</u>	<u>651,180</u>

# SAEG PERU S.A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

## 1. Identificación y actividad principal.

### Identificación

**SAEG PERU S.A.** (es una subsidiaria de SAEG INTERNATIONAL GROUP INC, domiciliada en Panamá) se constituyó en la ciudad de Lima el 22 de julio de 1997. El domicilio legal de la Compañía, es calle Yen Escobedo Garro N° 834 – Distrito de San Luis – Lima Perú.

### Actividad económica -

Su actividad principal es la importación y comercialización de equipos de aire acondicionado, refrigeración, ventilación y calefacción. También brinda servicios de consultaría, diseño y de mantenimiento de equipos en el sector HVAC.

### Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 06 de febrero del 2014.

## 2. Principios y prácticas contables significativos.

Los principios y prácticas contables aplicados para el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros de la Compañía adjuntos se describen a continuación, estos principios y prácticas se han aplicado de manera uniforme en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

### Base de presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Tales principios comprenden Prácticas tributarias para determinación de ciertas estimaciones contables y las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF - oficializadas a través de Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad - CNC. Las NIIF incorporan a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) los pronunciamientos de los Comités de Interpretaciones SIC e IFRIC.

#### **Normas aplicables al 31 de diciembre del 2014**

Mediante Resolución N° 055-2014-EF/30 de fecha 24 de julio de 2014, el Consejo Normativo de Contabilidad – CNC ha oficializado la aplicación de la versión del año 2014 de las NIC (de la 1 a la 41), NIIF (de la 1 a la 13), CINIIF (de la 1 a la 21) y SIC (7, 10, 15, 25, 27, 29, 31 y 32) las cuales sustituirán a las normas correspondientes a la versión 2013, aprobadas previamente por el CNC, de acuerdo a la respectiva fecha efectiva de vigencia contenida en cada una de las normas que se oficializan. Continuarán vigentes las normas oficializadas anteriormente, en tanto no sean modificadas o sustituidas, en su contenido y vigencia.

#### **Nuevas aplicables al 31 de diciembre del 2013**

Mediante Resolución N° 053-2013-EF/30 publicada el 11 de setiembre de 2013, el Consejo Normativo de Contabilidad - CNC ha oficializado la aplicación de la versión del año 2013 de las NIC (de la 1 a la 41), NIIF (de la 1 a la 13), CINIIF (de la 1 a la 21) y SIC (7, 10, 15, 25, 27, 29, 31 y 32), las cuales sustituyen a las normas correspondientes a la versión 2012, aprobadas previamente por el CNC, de acuerdo a la respectiva fecha efectiva de vigencia contenida en cada una de las normas que se oficializan. Continuarán vigentes las normas oficializadas anteriormente, en tanto no sean modificadas o sustituidas, en su contenido y vigencia.

En opinión de la Gerencia, no existen distorsiones significativas en los estados financieros adjuntos como efecto de la aplicación de la versión 2014 respecto a la versión de 2013. Excepto indicación en contrario, los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico.

#### **Normas legales aplicables a la presentación de estados financieros a partir del año 2014**

Mediante el Art. 5 de la Ley 29720 publicada el 25 de junio de 2011 se establece que las sociedades o entidades distintas a las supervisadas por la Superintendencia de Mercados y Valores **SMV**, cuyos ingresos anuales por ventas de bienes o prestación de servicios o sus ingresos totales sean iguales o excedan a 3,000 UIT, deben presentar a dicha entidad sus estados financieros auditados por sociedad de auditoría, conforme a las normas internacionales de información financiera sujetándose a las disposiciones que determine la SMV.

La Resolución de Superintendencia SMV N° 011-2012-SMV/01 del 27 de abril de 2012 en su primera y segunda disposición complementaria transitoria, Resolución de Superintendente N° 159-2013-SMV/02 del 06 de diciembre de 2013 y Resolución de Superintendencia N° 028-2014-SMV/02 del 17 de diciembre 2014, señala lo siguiente:

- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2013 superen las quince mil UIT, deberán presentar a la Superintendencia del Mercado de Valores - **SMV** su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2013, de acuerdo al cronograma que se establezca. La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs será exigible a partir del ejercicio económico 2014.
- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2014 superen las diez mil UIT, deberán presentar a la Superintendencia del Mercado de Valores - **SMV** su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2014, de acuerdo al cronograma que se establezca. La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs será exigible a partir del ejercicio económico 2015.

- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2015 superen las cinco mil UIT, deberán presentar a la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2015, de acuerdo al cronograma que se establezca. La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs será exigible a partir del ejercicio económico 2016.
- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2016 sean iguales o superiores a tres mil UIT, deberán presentar a la Superintendencia del Mercado de Valores su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2016, de acuerdo al cronograma que se establezca. La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs será exigible a partir del ejercicio económico 2017.

En resumen, las empresas que se encuentran comprendidas en las referidas normas están obligadas a adoptar la aplicación integral de las IFRS (vigentes a nivel internacional) de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. En el caso de la Empresa, la Gerencia ha decidido aplicar las IFRS en el ejercicio económico 2015.

**(a) Uso de estimados y supuestos**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados requiere que la Gerencia realice estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la divulgación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el ejercicio corriente. Los resultados finales podrán diferir de dichas estimaciones.

**(b) Instrumentos financieros.**

Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o patrimonio de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo, se registran como gastos o ingresos. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como patrimonio se registran directamente en el patrimonio neto. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Empresa tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

**(c) Transacciones en moneda extranjera:**

**(i) Moneda funcional y moneda de presentación.**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Empresa se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional).

**(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 balance general. 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 del ejercicio, son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas.

**(d) Valor razonable.**

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un deudor y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia. Los valores de los principales instrumentos financieros de la Empresa y el valor en libros de los activos y pasivos corrientes son similares a su valor razonable debido a su vencimiento en el corto plazo.

**(e) Efectivo (Nota 4).**

El efectivo que se presenta en el estado de flujo de efectivo está conformado por el saldo de caja y bancos.

**(f) Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5)**

Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal, netas de la provisión para cuentas de cobranza dudosa. La provisión se calcula sobre la base de un análisis por cliente / deudor que realiza periódicamente la Gerencia de la Compañía, considerando la antigüedad de las cuentas y la historia de las relaciones comerciales de la Compañía con el cliente, y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual la Gerencia de la Compañía determina la necesidad de dicha provisión.

**(g) Existencias (7)**

Las existencias, que comprenden equipos y suministros diversos, están valuadas al costo de adquisición o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, con excepción de las existencias por recibir, las cuales son valuadas a su costo específico de adquisición.

**(h) Activos fijos (Nota 8)**

Los activos fijos se registran al costo, netos de su depreciación acumulada.

El costo inicial de los activos fijos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso. Los gastos incurridos después de que el activo fijo se haya puesto en operación, tales como reparaciones y costos de mantenimiento y de reacondicionamiento se cargan normalmente a los resultados del ejercicio en que incurran los costos. En el caso en que se demuestre claramente que los gastos resultarán en beneficios futuros por el uso del activo fijo, más allá de su estándar de performance original, los gastos serán capitalizados como un costo adicional del activo fijo.

La estimación de la vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas del activo fijo.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta, a tasas anuales que son adecuadas para extinguir el costo al fin de la vida útil estimada de los bienes, estos son las siguientes:

- Edificios y construcciones : 05 por ciento (20 años)
- Maquinarias y equipos : 10 por ciento (10 años)
- Herramientas : 10 por ciento (10 años)
- Unidades de transporte : 20 por ciento (05 años)
- Muebles y enseres : 10 por ciento (10 años)
- Equipos diversos : 10 por ciento (10 años)
- Equipos de cómputo : 25 por ciento (04 años)

El mantenimiento y las reparaciones menores son cargados a gastos cuando se incurren. Los desembolsos que resultarán en beneficios futuros por el uso del inmueble, maquinaria y equipos, más allá de su estándar de rendimiento original, son capitalizados. El costo y la depreciación acumulada de bienes retirados o vendidos son eliminados de las cuentas de activo y la ganancia o pérdida resultante es contabilizada en el estado de ganancias y pérdidas como otros egresos o ingresos.

**(i) Desvalorización de activos.**

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga duración pueda no ser recuperable, la Empresa revisa que el valor del activo en libros no exceda su valor recuperable, si excediera se reconocería una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

El valor recuperable de un activo de larga duración es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

**(j) Provisiones.**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Empresa 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 y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

**(k) Impuesto a la renta corriente y diferido**

El Impuesto a la Renta corriente es determinado y reconocido de acuerdo con las normas legales vigentes. El Impuesto a la Renta Diferido se calcula bajo el método del pasivo del balance general, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a la Renta.

**(l) Contingencias.**

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas a los mismos cuando su grado de contingencia es probable. Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que son probables que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; caso contrario, solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. De acuerdo a lo señalado en la NIC 37, "Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes" los pasivos contingentes con probabilidad de transformarse en pérdidas reales se pueden clasificar de la siguiente manera:

Probable o posible, aquella contingencia que ha generado una obligación presente y, por lo tanto, debe provisionarse. Razonablemente posible, aquella contingencia cuyos resultados son inciertos debido a la situación en que se encuentra y por ello no puede ser provisionada, pero sí revelada. Remota, es aquella contingencia con mínimas probabilidades de ocurrir. Esta no debe ser provisionada.

**(m) Reconocimiento de ingresos.**

Los ingresos por venta de equipos y otros bienes se reconocen cuando se transfiere al comprador todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del producto, neto del impuesto general a las ventas y descuentos. Los ingresos por prestación de servicios, son reconocidos en el periodo que se prestan los servicios. Los anticipos recibidos de clientes son facturados, y se muestran contablemente como cuentas por pagar.

**(n) Reconocimiento de costos y gastos.**

Los costos y gastos se registran en el resultado del ejercicio en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los costos y gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

**(o) Compensación por tiempo de servicios.**

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente y se muestra neto de los depósitos efectuados con carácter cancelatorio en las instituciones financieras elegidas por los trabajadores.

**(p) Reclasificaciones.**

Para efectos de presentación algunos saldos de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, han sido reclasificados.



### 3. Transacciones en moneda extranjera y exposición al riesgo de cambio.

(a) De acuerdo con la legislación vigente las operaciones en moneda extranjera se actualizan con los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio era de S/2,981 para la compra y S/2,989 para la venta por cada US\$1.00 (S/.2.794 y S/.2.796 por cada US\$1.00 al 31 de diciembre de 2013), respectivamente.

(b) Los saldos expuestos en dólares estadounidenses comprenden los siguientes:

	<b>Al 31.12.2014</b>	<b>Al 31.12.2013</b>
Total saldos activos	3,028,060	3,277,879
Total saldos pasivos	(2,679,205)	(2,184,219)
Posición activa neta expuesta al riesgo de cambio	<u>348,855</u>	<u>1,093,660</u>

Durante el ejercicio 2014 se ha registrado una ganancia y pérdida por diferencia de cambio de S/1,172,842 y S/1,070,953 (S/.728,552 y S/.727,872 al 31 de diciembre de 2013) respectivamente, las cuales se presentan en el estado de resultados.

### 4. Efectivo

A continuación se presenta la composición del rubro, expresado en nuevos soles:

<b>Detalle</b>	<b>Al 31.12.2014</b>	<b>Al 31.12.2013</b>
Caja	3,397	11,079
Cuentas corrientes en bancos	2,417,712	702,942
Depósitos a plazo en bancos	907,508	326,314
<b>Totales</b>	<u>3,328,617</u>	<u>1,040,335</u>

La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales, los cuales se encuentran denominados en nuevos soles y dólares estadounidenses y no generan intereses, es de libre disponibilidad y se encuentran libres de gravamen. Asimismo mantiene depósitos a plazo a una tasa promedio de mercado.

### 5. Cuentas por cobrar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro expresado, en nuevos soles:

<b>Detalle</b>	<b>Al 31.12.2014</b>	<b>Al 31.12.2013</b>
Facturas por cobrar	5,809,922	6,557,659
Letras por cobrar	1,103,533	1,643,144
	<u>6,913,455</u>	<u>8,200,803</u>
Letras enviadas al descuento	(294,204)	0
<b>Totales</b>	<u>6,619,251</u>	<u>8,200,803</u>

La antigüedad de las facturas por cobrar es la siguiente, en nuevos soles:

<b>Detalle</b>	<b>AI 31.12.2014</b>	<b>AI 31.12.2013</b>
De 1 a 90 días	5,148,391	6,055,783
De 91 a 180 días	284,061	295,964
De 180 a 360 días	147,709	167,389
Mayor a 360 días	229,761	38,523
<b>Totales</b>	<b>5,809,922</b>	<b>6,557,659</b>

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, están denominadas básicamente en dólares estadounidenses y no devengan intereses. La empresa mantiene una carta fianza a su favor por un monto de US\$ 250,000 con vencimiento al 28 de febrero de 2015 de su cliente Corporación de Refrigeración S.A.C. para garantizar el pago de obligaciones comerciales vencidas.

#### 6. Cuentas por cobrar diversas

A continuación se presenta la composición del rubro expresado, en nuevos soles:

<b>Detalle</b>	<b>AI 31.12.2014</b>	<b>AI 31.12.2013</b>
Crédito por Impuesto general a las Ventas	344,675	0
Cuentas por cobrar al personal	27,319	7,991
Depósitos en garantía por alquileres	262,187	0
Entregas a rendir a terceros	108,184	54,760
Anticipos a proveedores	444,987	0
Otras cuentas por cobrar	0	16,846
<b>Totales</b>	<b>1,187,352</b>	<b>79,597</b>

#### 7. Existencias

A continuación se presenta la composición del rubro, en nuevos soles:

<b>Detalle</b>	<b>AI 31.12.2014</b>	<b>AI 31.12.2013</b>
Mercaderías	1,676,655	854,830
Materiales auxiliares, suministros y otros	73,045	93,694
Existencias por recibir	1,310,550	134,337
<b>Totales</b>	<b>3,060,250</b>	<b>1,082,861</b>

Las mercaderías, están conformadas principalmente por equipos de aire acondicionado, refrigeración, ventilación, calefacción, entre otros y se encuentran en condiciones aceptables para su comercialización.

Las existencias por recibir incluyen principalmente mercaderías en tránsito, importados por la Empresa, con la finalidad de atender la demanda de sus clientes a nivel nacional.

La gerencia de la Compañía, estima que los saldos presentados en el rubro existencias no exceden a sus valores netos de realización al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## 8. Activo fijo, neto

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro, expresado en nuevos soles:

Costo	Saldos al	Compras	Transferencias	Saldos al
	31.12.2013	Periodo		31.12.2014
Edificios y construcciones	102,113	121,939	0	224,052
Maquinaria y Equipo	75,829	6,950	0	82,779
Herramientas	192,497	104,977	0	297,474
Unidades de Transporte	213,178	857	102,215	316,250
Muebles y Enseres	157,709	77,716	0	235,425
Equipos diversos	95,324	63,636	0	158,960
Equipos de cómputo	154,257	68,694	0	222,951
Unidades de transporte (Leasing)	212,138	0	(102,215)	109,923
	<u>1,203,045</u>	<u>444,769</u>	<u>0</u>	<u>1,647,814</u>
Depreciación Acumulada	Saldos al	Depreciación	Transferencias	Saldos al
	31.12.2013	periodo		31.12.2014
Edificios y construcciones	28,652	6,642	0	35,294
Maquinaria y Equipo	32,354	6,957	0	39,311
Herramientas	47,761	24,587	0	72,348
Unidades de Transporte	53,422	63,237	64,736	181,395
Muebles y Enseres	42,277	18,066	0	60,343
Equipos diversos	40,260	11,680	0	51,940
Equipos de cómputo	106,154	27,266	0	133,420
Unidades de transporte (Leasing)	64,736	21,985	(64,736)	21,985
	<u>415,616</u>	<u>180,420</u>	<u>0</u>	<u>596,036</u>
<b>Valores netos</b>	<u><u>787,429</u></u>			<u><u>1,051,778</u></u>

Al 31 de diciembre de 2014 la gerencia considera que no hay otras situaciones que indiquen que existe un deterioro en el valor neto de los inmuebles, maquinaria y equipo.

Asimismo la Compañía mantiene contratos de arrendamiento financiero (Leasing) con el Banco Continental por la adquisición de unidades de transportes. (Ver nota 9)

## 9. Préstamos bancarios

En este rubro se incluyen los Arrendamientos financieros (Leasing) tomados por la Compañía para la adquisición de vehículos y su conformación es como sigue, en nuevos soles:

Bancos	Vencimiento	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Banco Continental</b>					
Contrato 00522909	dic-16	22,879	22,869	21,393	42,794
Contrato 00522194	dic-16	16,487	16,478	15,414	30,836
<b>Totales</b>		<u>39,366</u>	<u>39,347</u>	<u>36,807</u>	<u>73,630</u>

## 10. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro expresado, en nuevos soles:

<b>Detalle</b>	<b>Al 31.12.2014</b>	<b>Al 31.12.2013</b>
Facturas y letras por pagar a terceros	5,764,116	2,921,771
Facturas por pagar a relacionadas	(3,007,268)	(2,039,682)
<b>Totales</b>	<b>2,756,848</b>	<b>882,089</b>

## 11. Cuentas por pagar a relacionadas

A continuación se presentan los saldos y el movimiento con relacionadas, en nuevos soles:

<b>Relacionadas</b>	<b>Saldos al 31.12.2013</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Deducciones</b>	<b>Saldos al 31.12.2014</b>
SAEG ENGINEERING GROUP L.L.C.	2,039,682	16,701,155	18,740,837	0
SAEG INTERNATIONAL GROUP INC	0	23,323,623	20,316,355	3,007,268
TELSA INGENIERIA S.A.C.	0	103,416	103,416	0
<b>Totales</b>	<b>2,039,682</b>	<b>40,128,194</b>	<b>39,160,608</b>	<b>3,007,268</b>

Los saldos por pagar a SAEG ENGINEERING GROUP L.L.C. (Domiciliada en EEUU - Miami) y SAEG INTERNATIONAL GROUP INC (Domiciliada en Panamá) se originan básicamente por la compra de equipos de aire acondicionado, refrigeración, ventilación y calefacción, que la Compañía comercializa con sus clientes a nivel nacional.

Los saldos por pagar a TELS A INGENIERIA S.A.C. son únicamente por el pago de alquiler del inmueble donde la Compañía mantiene sus oficinas administrativas y almacén de sus mercaderías y suministros.

Los saldos por pagar a relacionadas., no generan intereses ni garantías. A SAEG INTERNATIONAL GROUP INC se le paga a los 60 días y a TELS A INGENIERIA S.A.C. al vencimiento de cada mes.

## 12. Cuentas por pagar diversas

A continuación se presenta la composición del rubro expresado, en nuevos soles:

<b>Detalle</b>	<b>Al 31.12.2014</b>	<b>Al 31.12.2013</b>
Tributos por pagar	312,419	424,592
Remuneraciones por pagar	666,234	488,201
Otras cuentas por pagar	64,277	29,382
Anticipos de clientes	2,332,980	3,351,764
<b>Totales</b>	<b>3,375,910</b>	<b>4,293,939</b>

### 13. Patrimonio neto

#### (a) Capital social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 está representado por 118,301 acciones comunes de S/. 10.00 valor nominal cada una, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De 00.01 hasta 1.00	1	01.00%
De 90.01 hasta 100.00	1	99.00%
<b>Totales</b>	<b>2</b>	<b>100.00%</b>

#### (b) Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición

#### (c) Resultados acumulados

En sesión de Junta General de Accionistas de Saeg Perú S.A. del 18 de marzo de 2013, se acordó la escisión para la constitución de la empresa Telsa Ingeniería S.A.C., con aporte patrimonial constituido por la transferencia de un inmueble de propiedad de Saeg Perú S.A. y aplicado a sus resultados acumulados sin liquidarse. La transferencia en mención genero la disminución del bloque patrimonial de Saeg Perú S.A. en S/. 834,920.

### 14. Situación Tributaria.

- a. La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

La materia imponible ha sido determinada como sigue en nuevos soles:

	<u>AI 31.12.2014</u>	<u>AI 31.12.2013</u>
Utilidad contable, antes de impuesto	3,182,422	2,615,250
Más (menos):		
Adiciones (Deducciones) varias	537,843	117,909
Utilidad tributaria	<u>3,720,265</u>	<u>2,733,159</u>
Impuesto a la renta (30%)	<u>1,116,080</u>	<u>819,948</u>

- b. El impuesto a la renta está conformado como sigue en nuevos soles:

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
Impuesto a la renta corriente (Nota 14.a)	1,116,080	819,948
Impuesta a la renta diferido	(27,007)	27,977
Impuesto a la renta del periodo	<u>1,089,073</u>	<u>847,925</u>

- c. 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 del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente. Los años 2010 al 2014, están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden producirse 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, multas e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- d. De acuerdo a la Ley N° 30296, que promueve la reactivación económica, mediante publicación realizada en el diario oficial el Peruano de fecha 31 de diciembre de 2014, se ha dispuesto:
- Reducción gradual de tasa de Impuesto a la Renta de Tercera Categoría a partir del 2015 al 2016 a una tasa de 28%, de 2017 al 2018 una tasa de 27%, de 2019 en adelante una tasa fija de 26%.
  - Incremento gradual de la tasa de impuesto adicional sobre dividendos recibidos de 4.1% hasta el 31 de diciembre de 2014, una tasa de 6.8% el 2015 y 2016, una tasa de 8% el 2017 y 2018 y del 2019 en adelante una tasa fija de 9.3%.MS 23
  - Los dividendos y otras formas de distribución de utilidades otorgados por los contribuyentes de la Ley de Promoción de la Inversión en la Amazonía, Ley que aprueba las Normas de Promoción del Sector Agrario, la Ley de Promoción para el desarrollo de actividades productivas en zonas alto-andinas; la Ley de Zona Franca y Zona Comercial de Tacna y normas modificatorias continuarán afectos a la tasa del 4,1% siempre que se mantengan vigentes los regímenes tributarios previstos en las citadas leyes promocionales.
- e. Para propósitos de determinación del Impuesto a la Renta, las personas jurídicas que realicen transacciones con partes vinculadas locales o del exterior o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán presentar un Estudio Técnico de Precios de Transferencia y una declaración jurada informativa especial de las transacciones que realicen con las referidas empresas, en la forma, plazo y condiciones que establezca la administración tributaria. La Gerencia de la Compañía considera que para propósitos tanto del Impuesto a la Renta como del Impuesto General a las Ventas se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre Precios de Transferencia para las transacciones con empresas vinculadas económicamente y con empresas con residencia en territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014.

- f. Se ha establecido el Impuesto Temporal de los activos Netos – ITAN a ser pagado por los perceptores de renta de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Sobre dicha base el primer millón de soles está inafecto y por el exceso se aplica la tasa de 0.4%. El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta del ejercicio al que corresponda el anticipo o como crédito contra el Impuesto a la Renta de regularización de ese ejercicio
- g. Asimismo, se ha establecido la aplicación de la tasa del 15% por Impuesto a la Renta, a los ingresos generados por la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- h. Se ha establecido la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) aplicable en los ejercicios 2014 y 2013 era de 0.005%, la cual se aplica sobre cada depósito y cada retiro efectuado desde una cuenta bancaria, salvo que la misma se encuentre exonerada.

#### 15. Costo de ventas de equipos

A continuación se presenta la composición del rubro, expresado en nuevos soles:

<b>Detalle</b>	<b>AI 31.12.2014</b>	<b>AI 31.12.2013</b>
Saldo inicial de existencias	1,082,861	1,462,469
( + ) Compras	26,044,691	20,260,664
( - ) Saldo final de existencias	(3,060,250)	(1,082,861)
Costo de ventas del periodo	<u>24,067,302</u>	<u>20,640,272</u>

#### 16. Costo de ventas de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro, expresado en nuevos soles:

<b>Detalle</b>	<b>AI 31.12.2014</b>	<b>AI 31.12.2013</b>
Gastos de personal	2,428,122	1,902,741
Servicios prestados por terceros	4,347,979	1,572,482
Materiales	1,006,671	408,296
<b>Totales</b>	<u>7,782,772</u>	<u>3,883,519</u>

## 17. Gastos de venta

A continuación se presenta la composición del rubro, expresado en nuevos soles:

<b>Detalle</b>	<b>Al 31.12.2014</b>	<b>Al 31.12.2013</b>
Gastos de personal	1,753,516	1,222,030
Servicios prestados por terceros	407,315	803,034
Cargas diversas de gestión	516,301	548,920
Provisiones del ejercicio	47,884	102,648
<b>Totales</b>	<b>2,725,016</b>	<b>2,676,632</b>

## 18. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro, expresado en nuevos soles:

<b>Detalle</b>	<b>Al 31.12.2014</b>	<b>Al 31.12.2013</b>
Gastos de personal	1,379,453	854,933
Servicios prestados por terceros	393,692	277,489
Cargas diversas de gestión	392,137	272,013
Provisiones del ejercicio	139,526	57,472
<b>Totales</b>	<b>2,304,808</b>	<b>1,461,907</b>

## 19. Contingencias

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, considera que no surgirán procesos que afectará de manera significativa a los estados financieros de la Compañía, por lo que no se ha registrado ninguna provisión al 31 de diciembre de 2014.

## 20. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los precios de mercado de la deuda y patrimonio, variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, en las tasas de interés y en los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros. 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. La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobadas por la Junta de Accionistas. La Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

La Junta de Accionistas aprueba lineamientos para la administración global de riesgos; así como, políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo a las fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, el riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés, los riesgos de crédito y la inversión de excedentes de liquidez.



**(i) Riesgo de tasa de interés.**

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado debido a que sustancialmente la deuda de la Compañía está sujeta a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no tiene préstamos que generan interés.

**(ii) Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a la Compañía a medida que vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda) y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo, está limitado, si hubiere, a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con relación a los clientes locales, la Compañía realiza operaciones comerciales sólo con una cartera de clientes de reconocido prestigio y con solvencia crediticia. Por consiguiente, la Gerencia espera no incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

**(iii) Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos de la Compañía, asociados con los instrumentos financieros, incluye la incapacidad de vender rápidamente un activo financiero a un precio muy cercano a su valor razonable. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

**(iv) Administración de riesgo de capital.**

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital. Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda. La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio es determinado dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento (corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo.

## **21. Sucesos posteriores**

La Gerencia de la Compañía, considera a su mejor y entender, que no tiene conocimiento de situaciones ocurridas o por ocurrir con posterioridad al 31 de diciembre del 2014, que pudieran tener un impacto significativo sobre la situación financiera y los resultados de las operaciones de los estados financieros cerrados y emitidos a esa fecha.