

SALFA MONTAJES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

SALFA MONTAJES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

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 DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
SALFA MONTAJES S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de SALFA MONTAJES S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas, de la 1 a la 19.

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 Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que concluye es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

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 las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si 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 fundamento para nuestra opinión de auditoría.

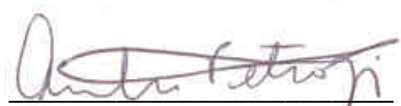
Opinión

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

Lima, Perú
6 de febrero de 2015

Refrendado por

Pazos, López de Romaña, Rodríguez



(Socia)

Annika Petrozzi Helasvuo
CPCC Matrícula N° 01-21006

SALFA MONTAJES S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en miles de nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	7,817	1,275	Obligaciones financieras		-	25
		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	11	29,806	24,562
Cuentas por cobrar				Anticipos recibidos	12	2,276	15,044
Comerciales	7	37,611	43,823	Cuentas por pagar a relacionadas	8	390	16,001
A relacionadas	8	1,742	3,937	Otras cuentas por pagar		1,681	1,702
Diversas	9	4,189	3,321			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo corriente		34,153	57,334
		43,542	51,081			-----	-----
		-----	-----				
Materiales de construcción		-	1,256				
		-----	-----				
Gastos pagados por anticipado		114	134				
		-----	-----				
Total activo corriente		51,473	53,746				
		-----	-----				
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	10	4,783	7,335	PATRIMONIO NETO	13		
				Capital social		20,287	5,427
MAQUINARIA Y EQUIPOS DIVERSOS, neto		354	502	Reserva legal		94	-
				Resultados acumulados		2,140	(1,068)
						-----	-----
INTANGIBLES, neto		64	110	Total patrimonio neto		22,521	4,359
		-----	-----			-----	-----
Total activo		56,674	61,693	Total pasivo y patrimonio neto		56,674	61,693
		=====	=====			=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado de situación financiera.

SALFA MONTAJES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS POR SERVICIOS DE CONSTRUCCIÓN		164,789	160,680
COSTO POR SERVICIOS DE CONSTRUCCIÓN	14	(151,703)	(151,046)
		-----	-----
Utilidad bruta		13,086	9,634
(GASTOS) INGRESOS DE OPERACIÓN			
Administrativos	15	(6,686)	(6,307)
Financieros, neto		(641)	(1,947)
Otros ingresos		94	259
		-----	-----
Utilidad antes del impuesto a la renta		5,853	1,638
IMPUESTO A LA RENTA	10	(2,477)	(700)
		-----	-----
Utilidad neta		3,376	939
		=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

SALFA MONTAJES S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	17,573	-	(14,167)
		-	
Reducción	(12,146)	-	12,146
Ajuste	-	-	14
Utilidad neta	-	-	939
	-----	---	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	5,427	-	(1,068)
Capitalización de cuentas por pagar	14,860	-	-
Ajustes	-	-	(74)
Apropiación	-	94	(94)
Utilidad neta	-	-	3,376
	-----	---	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	20,287	94	(2,140)
	=====	==	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

SALFA MONTAJES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO		
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	3,376	939
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	219	292
Amortización	46	46
Impuesto a la renta diferido	2,477	700
Bajas de activo fijo	-	12
Ajuste de impuesto a la renta diferido	-	1
Ajuste de activo fijo	75	(64)
Ajuste de resultados acumulados	(74)	14
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	5,344	(27,595)
Disminución (aumento) de materiales de construcción	1,256	(1,214)
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado	20	(82)
Aumento de cuentas por pagar comerciales	5,244	13,447
(Disminución) aumento de anticipos recibidos de clientes	(12,768)	5,624
(Disminución) de otras cuentas por pagar	(21)	(381)
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	5,194	(8,261)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de activo fijo	(71)	(29)
Compra de intangibles	-	(70)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(71)	(99)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución de cuentas por cobrar a relacionadas	2,195	6,888
Disminución de cuentas por pagar a relacionadas	(751)	(1,979)
Disminución de obligaciones financieras	(25)	(37)
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	1,419	4,872
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO	6,542	(3,488)
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	1,275	4,763
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	7,817	1,275
	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntos forman parte de este estado

SALFA MONTAJES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación

Salfa Montajes S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en la ciudad de Lima, Perú, el 15 de enero de 2004, con la denominación social de L.V. Salamanca Ingenieros Perú S.A.C.

La Compañía es una subsidiaria de Salfa Perú S.A. que posee el 99.99% de las acciones representativas de su capital social. Asimismo forma parte del Grupo Salfa, que está integrado por Salfa Perú S.A. y HV Contratistas S.A.

Su domicilio fiscal y oficinas administrativas se encuentran en Av. El Derby N° 055, Torre 3, oficina 606, Santiago de Surco, Lima, Perú.

b) Actividad económica:

La Compañía se dedica principalmente a la prestación de servicios de construcción de bienes inmuebles para terceros.

c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas del 6 de junio de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido aprobados por la Gerencia General en enero de 2015 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará en el primer semestre de 2015. En opinión de la Gerencia General, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

d) Consorcios

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 incluyen activos por S/. 261mil (S/. 986 mil en el 2013), pasivos por S/. 821 mil (S/. 2,383 mil en el 2013) y patrimonio neto por S/. 560 mil (S/. 1,397 mil en el 2013) del Consorcio SJT. En el año 2014 dicho consorcio no tuvo ingresos ni gastos (Ingresos por S/. 27 mil y gastos por S/. 1,856 mil en el 2013). La Compañía participa en el 50% del Consorcio y posee el control mancomunado. Los estados financieros del consorcio al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no fueron auditados.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

A continuación se señalan las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros. Han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados.

(a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (iii) Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico.

- (b) A continuación se detallan las normas que entraron en vigencia para el año 2014. Las normas aplicables fueron adoptadas y no tuvieron efecto importante en los estados financieros.

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

1. Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)

Modificaciones a la NIC 32 La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.

Emitidas:

Diciembre de 2011 La NIC 32, Párrafo 42, que permanece sin variación, requiere que una entidad compense activos financieros con pasivos financieros cuando tenga un derecho legalmente exigible de compensar los montos reconocidos y se proponga, o bien liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea. Sin embargo, los nuevos lineamientos en la NIC 32 AG38B aclaran que el derecho a compensar:

- a) no debe estar condicionado a un hecho futuro; y
- b) debe ser legalmente exigible en todas las circunstancias siguientes:
 - (i) El curso normal de los negocios;
 - (ii) Un caso de incumplimiento; y
 - (iii) Un evento de insolvencia o quiebra de la entidad y de todas las contrapartes.

NIC 36 Deterioro de Activos

2. Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36)

Modificaciones a la NIC 36

Emitidas: Mayo de 2013

Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE)

El Párrafo 134(c) de la NIC 36 actualmente requiere que el importe recuperable de un activo (UGE) sea declarado (en caso que su valor en libros sea significativo) con independencia de si, durante el ejercicio, se ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo (UGE).

En virtud de las modificaciones, se ha eliminado este requisito del Párrafo 134(c) de la NIC 36. Como resultado de ello, el monto recuperable de un activo (UGE) requiere divulgarse sólo donde resulte aplicable el Párrafo 130(e) de la NIC 36, constituyendo ejercicios en los que o bien se ha registrado o revertido un deterioro con respecto a ese activo (UGE).

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

3. Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)

Modificaciones a la NIC 39

Emitidas: Junio de 2013

Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la continuación de la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a los criterios siguientes:

- a) La novación es consecuencia de leyes o reglamentos (o de la introducción de leyes o reglamentos)
- b) Las partes del instrumento de cobertura acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazarán a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte de cada una de las partes.
- c) Cualquier cambio al instrumento de cobertura se limitará a aquél que sea necesario para efectuar el referido reemplazo de la contraparte. Tales cambios se circunscribirán a aquellos que sean coherentes con los términos que se anticiparían si el instrumento de cobertura fuese originalmente compensado con la contraparte de compensación e incluye:
 - Cambios en los requisitos de las garantías
 - Derechos a compensar saldos de cuentas por cobrar con saldos de cuentas por pagar
 - Tasas impuestas.

CINIIF 21 - Gravámenes

4.

CINIIF 21

Emitida: Mayo de 2013

La CINIIF 21 brinda orientación sobre cuándo reconocer un pasivo aplicable a los gravámenes impuestos por el gobierno:

- Que se contabilizan de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes
- En los que se conoce la fecha y el importe

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de las contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la vida útil y el valor recuperable del activo fijo e intangibles y la determinación del impuesto a la renta diferido.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los servicios que presta y de los costos que se incurren para brindar estos servicios. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro de financieros, neto en el estado de resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la

transacción, excepto se trate de instrumentos financieros al valor razonable con efecto en resultados, en cuyo caso los costos de transacción afectan resultados del ejercicio. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se han establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplican los acápites i) y ii) siguientes:

(i) Activos al valor razonable con efecto en resultados, que incluyen el efectivo y equivalente de efectivo.

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. Los equivalentes de efectivo son inversiones (depósitos a plazos altamente líquidos a corto plazo).

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros son registrados en el estado de resultados integrales.

(ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas y diversas del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como: i) pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, ii) préstamos y, iii) derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea el caso.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable más costos de transacciones directamente atribuibles. La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado, (ii) la Compañía ha transferido sus derechos de recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ha transferido su control.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

Para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable. La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es registrado en el estado de resultados integrales.

(k) Materiales de construcción

Los materiales de construcción se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio.

(l) Maquinaria y equipos diversos y depreciación acumulada

La maquinaria y equipos diversos se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada con las tasas anuales indicadas a continuación:

Maquinaria y equipos	5 años
Equipos diversos	3,4 y 5 años
Equipos de comunicación	4 años

El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar la maquinaria y equipos diversos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(m) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta con la tasa de 10% anual sobre la base de su vida útil estimada. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(n) Deterioro de activos no financieros

El valor de la maquinaria y equipos diversos e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de la pérdida por desvalorización determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

(o) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación la 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 estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado resultados integrales. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los

riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(p) Reconocimiento de ingresos por servicios de construcción

Los ingresos y costos por servicios de construcción se registran siguiendo el método de avance de obra. Los ingresos se ajustan para reconocer el margen o déficit final proyectado de la obra.

(q) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencias de cambio y otros ingresos

Los intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos se registran cuando se devengan.

(r) Reconocimiento de gastos por intereses, diferencias de cambio y otros gastos

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(s) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, 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.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no serán reversadas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recupera el activo diferido. 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 y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(t) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ,
DE CRÉDITO, DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, crediticio, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando estas vengzan.

El siguiente cuadro muestran los vencimientos de los pasivos financieros (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>
Cuentas por pagar comerciales	29,806
Anticipos recibidos	2,276
Cuentas por pagar a relacionadas	390
Otras cuentas por pagar	1,681

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>
Obligaciones financieras	25
Cuentas por pagar comerciales	24,562
Anticipos recibidos	15,044
Cuentas por pagar a relacionadas	16,001
Otras cuentas por pagar	1,702

(b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en 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 y coloca sus inversiones de efectivo en bancos de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de ellos. Con respecto a las cuentas por cobrar, la política de la Compañía consiste en evaluar continuamente la historia de crédito de sus deudores y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones.

(c) Riesgo de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus pasivos financieros. La Compañía no posee pasivos financieros con tasas de interés variable, por lo tanto no está afectada a este riesgo.

(d) Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en nuevos soles. La exposición a los tipos de cambio proviene de los saldos de algunas cuentas por cobrar y por algunas facturas registradas en cuentas por pagar comerciales, que están básicamente denominados en dólares estadounidenses. En el estado de situación financiera, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin del período.

Las operaciones en dólares estadounidenses se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para las operaciones de venta (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

AL 31 de diciembre de 2014 y 2013 los activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	5	10
Cuentas por cobrar	462	496
	----	----
	467	506
	----	----
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	(221)	(945)
	----	----
Activo (pasivo) neto	246	(439)
	===	===

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la utilidad del año 2014 y 2013 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidense en los pasivos y activos financieros denominados en esa moneda. Si el tipo de cambio del dólar estadounidense se hubiera incrementado con respecto a la moneda funcional (nuevo sol) según los porcentajes estimados a continuación, estos hubieran sido los efectos (expresado en miles de nuevos soles):

2014		2013	
<u>Aumento /</u> <u>disminución del</u> <u>tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la</u> <u>utilidad neta</u>	<u>Aumento /</u> <u>disminución del</u> <u>tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la</u> <u>utilidad neta</u>
+ 10%	73	+ 10%	(123)
- 10%	(73)	- 10%	123

4. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales el efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

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

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en miles de nuevos soles):

[illegible]

5. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO
MOVIMIENTO DE FONDOS

En el 2014 se capitalizó acreencias por S/. 14,860 provenientes de cuentas por pagar a su relacionada y accionista Salfa Perú S.A.

6. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Fondos fijos	8	24
Cuentas corrientes		
bancarias (a)	1,909	1,251
Depósito a plazo (b)	5,900	-
	-----	-----
	7,817	1,275
	=====	=====

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(b) Corresponde a la apertura de cuentas de ahorros a plazo fijo en el Banco Santander del Perú por S/. 3,900 mil y en el Banco de Crédito del Perú por S/. 2,000 mil, con vencimientos en enero de 2015 y generan intereses con una Tasa Efectiva Anual (TEA) de 3.85% y 3.90% respectivamente. Dichos depósitos a su vencimiento fueron liquidados.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>A terceros</u>		
Facturas por cobrar	29,717	40,495
Fondo de garantía (a)	7,871	3,162
	-----	-----
	37,588	43,657
<u>A relacionada</u>		
Consortio Salfa Construcción - Obrainsa	-	124
HV Contratistas S.A.	23	42
	-----	-----
Total	37,611	43,823
	=====	=====

- (a) Corresponde a retenciones de 5% y 10% de las valorizaciones por ejecución de obras para terceros, las cuales serán cobradas una vez culminada su ejecución.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	34,093	42,057
Vencidas		
De 0 a 30 días	2,961	601
De 31 a 365 días	130	1,165
Mayores a 365 días	427	-
	-----	-----
	37,611	43,823
	=====	=====

8. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A RELACIONADAS

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

Cuentas por cobrar

<u>Compañía</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldos finales</u>
Consortio SJT (a)	1,119	-	(752)	367
HV Contratistas S.A. (b)	2,818	33,539	(34,982)	1,375
	-----	-----	-----	-----
	3,937	33,539	(35,734)	1,742
	=====	=====	=====	=====

- (a) Corresponden a un préstamo para cubrir necesidades de capital de trabajo, que serán devueltos en el año 2015. Dicho préstamo no generan intereses.
- (b) Corresponde a un préstamo para cubrir necesidades de capital de trabajo, que será devuelto en el año 2015 y genera intereses a la tasa de 4.45% anual.

Cuentas por pagar

<u>Compañía</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldos finales</u>
Salfa Perú S.A.	14,848	155	(15,003)	-
JJC Contratistas Generales S.A.	1,153	-	(763)	390
	-----	----	-----	----
	16,001	155	(15,766)	390
	=====	====	=====	=====

9. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas	525	339
Saldo a favor del Impuesto a la Renta	3,275	2,387
Otros menores	389	595
	-----	-----
	4,189	3,321
	=====	=====

10. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación detallamos la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Años de recuperación</u>	
			<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos diferidos</u>				
Vacaciones por pagar	65	148	1 año	1 año
Pérdida tributaria arrastrable	4,713	6,552	3 años	4 años
Otros menores	5	635	1 año	1 año
	-----	-----		
Activo diferido al final del ejercicio	4,783	7,335		
	=====	=====		

El movimiento del pasivo diferido neto ha sido el siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	7,335	8,036
Efecto neto del año en el resultado del ejercicio	(2,477)	(700)
Ajustes	(75)	(1)
	-----	-----
Saldo final	4,783	7,335
	=====	=====

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>
<u>A terceros</u>						
Facturas	1,682	26,545	28,227	806	21,188	21,994
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
<u>A relacionadas</u>						
Salfa Perú S.A.	460	84	544	651	338	989
HV Contratistas S.A.	-	1,035	1,035	-	744	744
Maqsa S.A.	-	-	-	735	28	763
Otras menores	-	-	-	72	-	72
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	460	1,119	1,579	1,458	1,110	2,568
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	2,142	27,664	29,806	2,264	22,298	24,562
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

12. ANTICIPOS RECIBIDOS

Corresponde a los anticipos recibidos por los proyectos que se encuentran en proceso los cuales se estima culminar en el año 2015. A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Proyectos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Open Plaza Cajamarca	790	-
Open Plaza Huánuco	1,108	-
Oeschle Miraflores	-	1,867
Centro Comercial Ventanilla	378	5,177
Real Plaza Cajamarca	-	3,000
Real Plaza Sullana	-	5,000
	-----	-----
	2,276	15,044
	=====	=====

Los anticipos del 2014 serán aplicados contra las valorizaciones que serán facturadas en el año 2015 (los anticipos del 2013 fueron aplicados contra valorizaciones facturadas en el año 2014).

13. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 20,287,179 de acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>
	Hasta	10.00		1	0.01
De	90.00	al	100.00	1	99.99
				---	-----
				2	100.00
				==	=====

- (b) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (c) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% (Nota 17 (c)) sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas o socios, solo aplicable vía retención a la fuente del accionista, persona natural domiciliada o no, o persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

14. COSTO DE SERVICIOS DE CONSTRUCCIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Consumo de materiales	49,357	47,238
Cargas de personal	41,232	37,901
Servicios prestados por terceros	57,004	58,018
Cargas diversas de gestión	3,761	5,727
Depreciación	182	191
Otras provisiones	167	1,971
	-----	-----
	151,703	151,046
	=====	=====

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	786	558
Servicios prestados por terceros	5,661	5,472
Otras provisiones	239	277
	-----	-----
	6,686	6,307
	=====	=====

16. CONTINGENCIAS

En opinión de la gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

17. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010 a 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- (b) La pérdida tributaria al 31 de diciembre de 2014, sujeta a los resultados de la fiscalización pendiente a que se refiere el párrafo anterior, ha sido determinada como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

Utilidad antes del impuesto a la renta	5,860
Menos:	
Pérdida del Consorcio SJT	(7)

Utilidad antes del impuesto a la renta de Salfa Montajes S.A.	5,853

A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
Gastos sin sustento	562
Pérdida del Consorcio SJT	7

	569

B) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Adiciones</u>	
Vacaciones provisionadas por pagar	541

<u>Deducciones</u>	
Provisión de costos	(3,299)
Vacaciones pagadas y provisionadas en el año anterior	(817)
Otros	(25)

	(4,141)

Renta neta del ejercicio	2,822
Pérdida tributaria al 31 de diciembre de 2013	(18,536)

Pérdida tributaria al 31 de diciembre de 2014	(15,714)
	=====

La pérdida ascendente a S/. 15,714 se ha generado en los ejercicios 2011 y 2012 y se estima recuperarla en los próximos dos años.

La Compañía ha optado por el método que permite imputar su pérdida tributaria arrastrable contra las rentas netas que obtenga en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores al de su generación.

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (d) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han regulado reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (e) A partir del mes de agosto 2012, a efectos que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos. Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.

- (f) A partir del 1 de enero 2013 se ha derogado el método del diferimiento de ingresos para empresas de construcción y similares que ejecuten contratos de obra cuyos resultados correspondan a más de un ejercicio gravable. Se utilizará el de reconocimiento de ingresos por avance de obra. No obstante, las empresas de construcción o similares que hasta el 31 de diciembre 2012 tengan contratos por los que hubieran adoptado el método de diferimiento, seguirán aplicándolo hasta la total terminación de las obras.
- (g) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Como se recordará, para determinación del Impuesto a la Renta, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (h) A partir del 1 de enero de 2013, las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados y plenamente identificables con inventarios en existencia o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, deberán ser incluidas en la determinación de la materia imponible del período en el cual la tasa de cambio fluctúa, considerándose como utilidad o como pérdida.
- (i) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es el doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota se redujo a 0.005%.

- (j) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del IR. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para los ejercicios 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota 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 ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

18. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se presentan las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía cuya vigencia se iniciará en fecha posterior.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012
 - NIIF 3 Combinaciones de negocios
 - NIIF 13 Medición del valor razonable
 - NIC 16 Propiedades, planta y equipo
 - NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas
 - NIC 38 Activos intangibles
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013
 - NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera
 - NIIF 3 Combinaciones de negocios
 - NIIF 13 Medición del valor razonable

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014
 - NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones
 - NIIF 9 Instrumentos financieros: Modificaciones
 - NIC 10 Estados financieros consolidados: Modificación a NIIF 10 y NIC 28
 - NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Modificaciones a las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas
 - NIIF 27 Estados financieros separados: Modificación. Se permite el uso del método del valor patrimonial

Nuevos pronunciamientos

- NIIF 14 Cuentas de diferimiento de actividades reguladas
- NIIF 15 Ingresos

La Gerencia no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no sería importante.

19. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 5 de febrero de 2015.
