

SALFA PERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
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 PERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera separado

Estado de resultados integrales separado

Estado de cambios en el patrimonio neto separado

Estado de flujos de efectivo separado

Notas a los estados financieros separados

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas  
SALFA PERÚ S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de SALFA PERÚ 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 neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 17.

### **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 PERÚ S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

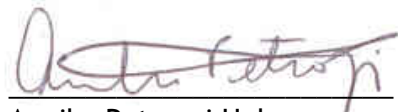
## Énfasis sobre la información consolidada

Los estados financieros separados de SALFA PERÚ S.A. fueron preparados para cumplir con requisitos sobre presentación de información financiera vigente en el Perú y reflejan la inversión en sus compañías subsidiarias al valor de participación patrimonial (ver Nota 9) y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de SALFA PERÚ S.A. y SUBSIDIARIAS, que se presentan por separado, sobre los que en nuestro dictamen de la fecha emitimos una opinión sin salvedades.

Lima, Perú  
6 de febrero de 2015

Refrendado por

*Pazos, López de Romana, Rodríguez*



(Socia)

Annika Petrozzi Helasvuo  
CPCC Matrícula N° 01-21006

**SALFA PERÚ S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO**

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

<u>ACTIVOS</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	6	2,054	45	Cuentas por pagar comerciales		6	8
		-----	-----	Cuentas por pagar a subsidiarias y relacionadas	8	2,019	6
Cuentas por cobrar				Tributos, remuneraciones y otras cuentas	10	5,822	225
Comerciales	7	1,316	1,457			-----	-----
A subsidiarias y relacionadas	8	-	14,847			7,847	239
Diversas		354	300			-----	-----
		-----	-----				
		1,670	16,604				
		-----	-----				
Total activo corriente		3,724	16,649				
				PATRIMONIO NETO	11		
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		6	6	Capital social		94,999	88,743
				Reserva legal		169	56
INVERSIONES FINANCIERAS PERMANENTES	9	71,700	47,665	Otras reservas		(7,385)	-
				Resultados acumulados		(20,162)	(24,667)
VEHÍCULOS Y EQUIPOS, neto		38	51			-----	-----
		-----	-----	Total patrimonio neto		67,621	64,132
						-----	-----
Total activos		75,468	64,371	Total pasivo y patrimonio neto		75,468	64,371
		=====	=====			=====	=====

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

SALFA PERÚ S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO

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	12	1,655	1,425
COSTO DE SERVICIOS	13	(1,739)	(1,363)
		-----	-----
(Pérdida) utilidad bruta		(84)	62
<b>INGRESOS (GASTOS) DE OPERACIÓN</b>			
Aumento en el valor patrimonial de las inversiones en subsidiarias	9	1,440	-
Ingresos financieros		622	1,317
Gastos financieros		(29)	(134)
Otros ingresos		90	-
		-----	-----
Utilidad antes del impuesto a la renta		2,039	1,245
IMPUESTO A LA RENTA	15 (b)	(199)	(137)
		-----	-----
Utilidad neta		1,840	1,108
		=====	=====

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

SALFA PERÚ S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO SEPARADO

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>OTRAS RESERVAS</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	88,743	-	-	(25,719)
Apropiación	-	56	-	(56)
Utilidad neta	-	-	-	1,108
	-----	----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	88,743	56	-	(24,667)
Mayor valor pagado por compra de acciones a accionistas minoritarios	-	-	(7,385)	-
Aportes	6,256	-	-	-
Ajuste por cambio en la política de valuación de inversiones en subsidiarias	-	-	-	2,778
Apropiación	-	113	-	(113)
Utilidad neta	-	-	-	1,840
	-----	----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	94,999	169	(7,385)	(20,162)
	=====	===	=====	=====

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



SALFA PERÚ S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

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	1,840	1,108
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	13	12
Impuesto a la renta diferido	-	(3)
Aumento en el valor patrimonial de las inversiones en subsidiarias	(1,440)	-
Ajuste de cuentas patrimoniales	2,778	-
Mayor valor pagado por compra de acciones a accionistas minoritarios	(7,385)	-
Ajuste de inversiones financieras permanentes	-	22
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución de cuentas por cobrar	74	394
Disminución de gastos pagados por anticipado	-	852
Disminución de cuentas por pagar comerciales	(2)	(1)
Aumento de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	5,597	156
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(1,475)	2,540
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de inversiones	(7,735)	-
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	(7,735)	-
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a subsidiarias y relacionadas	2,013	(2,584)
Aportes	6,256	-
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	8,269	(2,584)
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO	2,009	(44)
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	45	89
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	2,054	45
	=====	=====

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

## SALFA PERÚ S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

#### 1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

##### a) Identificación

SALFA PERÚ S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 12 de enero de 2007. Es subsidiaria de Salfa Internacional Limitada de Chile, domiciliada en Santiago de Chile, que posee el 99.99% del accionariado.

La Compañía forma parte del Grupo Salfa integrado por las subsidiarias en las que tiene el 100% (91% en el 2013) de las acciones representativas del capital social. Las subsidiarias son las siguientes:

- HV CONTRATISTAS S.A. se dedica a la construcción de bienes inmuebles por cuenta propia o de terceros, así como a actividades inmobiliarias tales como comprar, vender, edificar, arrendar, urbanizar y lotizar toda clase de bienes inmuebles.
- Salfa Montajes S.A. se dedica principalmente a la prestación de servicios de construcción de bienes inmuebles por cuenta de terceros.
- Maqsa S.A. se dedicaba principalmente a la prestación de servicios de alquileres de equipos para al desarrollo de las actividades de construcción de su relacionada HV Contratistas S.A. La subsidiaria fue absorbida por fusión por HV Contratistas S.A. el 1 de setiembre de 2014.

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 gerenciamiento y administración y a la inversión en acciones de subsidiarias.

##### 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.

## 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 del Directorio 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. Dichas normas se adoptaron pero ninguna tuvo 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 Emitidas:**

**Diciembre de 2011** La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros. 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 Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE)

Emitidas: Mayo de 2013  
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 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:  
Emitidas: Junio de 2013

- 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 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 Gerencia 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 estimación para fluctuación del valor de las inversiones financieras permanentes, la vida útil y el valor recuperable del activo fijo 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 registro 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 ingresos (gastos) financieros 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, 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 financieros al valor razonable con efecto en resultados, que incluyen el 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 cambios en el valor razonable de estos activos 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. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar a subsidiarias 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 nominal 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 cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a subsidiarias y 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) también 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. 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) Inversiones financieras permanentes

Las inversiones financieras permanentes en las subsidiarias se contabilizan inicialmente al costo y posteriormente se miden de acuerdo al método de participación; esto es, a partir de la fecha de adquisición, el valor en libros de la inversión se ajusta en función de los cambios en la participación de la Compañía en los activos netos de las subsidiarias. El resultado del periodo de la Compañía incluye su participación en los resultados del ejercicio de las subsidiarias.

La cuenta otras reservas se origina producto de la diferencia entre el precio acordado y el valor patrimonial por la compra de acciones a los accionistas minoritarios de las subsidiarias.

Subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales la Compañía ejerce control. Un inversor ejerce el control sobre una participada cuando tiene el poder para dirigir las actividades relevantes, es decir las actividades que afectan de manera significativa a los rendimientos de la participada y está expuesto o tiene derecho a participar de los rendimientos variables de la empresa dónde ha invertido, así mismo tiene la capacidad de utilizar su poder para influir en el rendimiento de la participada.

(l) Vehículos y equipos y depreciación acumulada

Los vehículos y equipos 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 de 10 años para vehículos y 10 años para equipos diversos. 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. 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 los vehículos y equipos, 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) Deterioro de activos no financieros

El valor de las inversiones financieras permanentes y vehículos y equipos, 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.

(n) 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 de resultados. 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.

(o) Reconocimiento de ingresos por servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen, según sea al caso, cuando:

1. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente.
2. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.
3. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del estado de situación financiera, pueda ser cuantificado confiablemente.
4. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

- (p) 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 ingresos diversos se registran cuando se devengan.

- (q) Reconocimiento de costos, gastos, intereses y diferencia de cambio

Los costos y gastos se reconocen conforme se devengan.

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.

- (r) 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.

(s) 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, de crédito, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros (expresado en miles de nuevos soles).

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Total entre 3 y 12 meses</u>
Cuentas por pagar comerciales	6
Cuentas por pagar a subsidiarias y relacionadas	2,019
Otras cuentas por pagar	5,601
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Total entre 3 y 12 meses</u>
Cuentas por pagar comerciales	8
Cuentas por pagar a subsidiarias y relacionadas	6
Otras cuentas por pagar	7

(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 a las subsidiarias, éstas cancelan sus obligaciones en los plazos establecidos. En relación a las cuentas por cobrar diversas, la Compañía tiene la política de evaluar continuamente la condición financiera del deudor 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. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no posee pasivos financieros sujetos a tasas de interés, por lo que no está afectada a este riesgo.

(d) Riesgo de cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevaletientes en su posición financiera y sus flujos de caja. La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en nuevos soles, por lo que no tiene una exposición significativa al riesgo de cambio.

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 la 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 financieros en miles de dólares estadounidenses son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	684	11
	----	---
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	-	(2)
Cuentas por pagar a subsidiarias y relacionadas	-	(2)
	----	---
	-	(4)
	----	---
Activo neto	684	7
	===	==

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la utilidad de los años 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 del cuadro adjunto, estos hubieran sido los efectos (expresado en miles de nuevos soles):

<u>2014</u>		<u>2013</u>	
<u>Aumento / disminución del tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la utilidad neta</u>	<u>Aumento / disminución del tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la utilidad neta</u>
+ 10%	204	+ 10%	2
- 10%	(204)	- 10%	(2)

4. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

En opinión de la Gerencia de la Compañía, 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.

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

	Al 31 de diciembre de 2014				Al 31 de diciembre de 2013			
	Activos financieros		Pasivos financieros al costo amortizado	Total	Activos financieros		Pasivos financieros al costo amortizado	Total
	A valor razonable	Cuentas por cobrar			A valor razonable	Cuentas por cobrar		
<u>Activos</u>								
Efectivo	2,054	-	-	2,054	45	-	-	45
Cuentas por cobrar	-	1,670	-	1,670	-	16,604	-	16,604
	-----	-----	-----	-----	---	-----	---	-----
	2,054	1,670	-	3,724	45	16,604	-	16,649
	=====	=====	=====	=====	==	=====	==	=====
<u>Pasivos</u>								
Cuentas por pagar comerciales	-	-	6	6	-	-	8	8
Cuentas por pagar a subsidiarias y relacionadas	-	-	2,019	2,019	-	-	6	6
Otras cuentas por pagar	-	-	5,601	5,601	-	-	7	7
	-----	-----	-----	-----	---	-----	---	-----
	-	-	7,626	7,626	-	-	21	21
	=====	=====	=====	=====	==	=====	==	=====



5. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS 2014

2014

Se han capitalizado cuentas por cobrar a relacionadas por S/. 14,860 mil incrementándose el rubro de inversiones por dicho importe.

6. EFFECTIVO

Correspondiente a cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	<u>2014</u> Por vencer	<u>2013</u> Por vencer
<u>Subsidiarias</u>		
HV Contratistas S.A.	627	412
Maqsa S.A.	-	56
Salfa Montajes S.A.	544	989
<u>Relacionadas</u>		
Inmobiliaria Litoral S.A.C.	46	-
Tecsa Perú S.A.C.	99	-
	-----	-----
	1,316	1,457
	=====	=====

Las cuentas por cobrar vencidas al 31 de diciembre de 2014 fueron cobradas en el primer trimestre del año siguiente.

8. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A SUBSIDIARIAS Y RELACIONADAS

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

	<u>Saldo</u> <u>inicial</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldo</u> <u>final</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Salfa Montajes S.A. (a)	14,847	(14,847)	-
	-----	-----	-----
	14,847	(14,847)	-
	=====	=====	=====

- (a) Correspondía a préstamos que poseen vencimiento corriente y generan intereses a una tasa anual de 10%.

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos finales</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Salfa Internacional Limitada Chile	-	2,013	2,013
Salfa Ingeniería y Construcción S.A.	6	-	6
	--	-----	-----
	6	2,013	2,019
	==	=====	=====

La cuentas por pagar a Salfa Internacional Limitada Chile corresponden a un préstamo de US\$ 673,100 que genera intereses a una tasa anual de 8.5% con vencimiento corriente.

9. INVERSIONES FINANCIERAS PERMANENTES

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

	<u>Actividad</u>	Valor nominal de las acciones S/.	Porcentaje de participación en el capital en el 2014 %	Saldos iniciales	Aumento (disminución) en el valor patrimonial	Aumento por capitalización	Compra de acciones	Saldos finales
HV Contratistas S.A.	Construcción	1.00	100	43,538	(1,936)	-	7,370	48,972
Salfa Montajes S.A.	Instalación y montajes para la construcción	1.00	100	4,127	3,376	14,860	365	22,728
				-----	-----	-----	-----	-----
				47,665	1,440	14,860	7,735	71,700
				=====	=====	=====	=====	=====

Las inversiones financieras permanentes se presentan al valor de participación patrimonial.

10. TRIBUTOS, REMUNERACIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tributos por pagar	176	71
Remuneraciones y vacaciones por pagar	34	134
Compensación por tiempo de servicios	11	13
Cuentas por pagar por compra de acciones de las subsidiarias (a)	5,596	-
Otros menores	5	7
	-----	----
	5,822	225
	=====	====

- (a) Corresponde al pasivo originado por la compras de acciones de las Subsidiarias a sus accionistas minoritarios durante el año 2014. Dicha cuenta por pagar vence en diciembre de 2015 y no genera intereses.

11. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 94,999 mil acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. La inversión extranjera directa asciende a US\$ 9,544,668, encontrándose registrada ante la Agencia de Promoción de la Inversión Privada - PROINVERSIÓN. Al 31 de diciembre de 2014 había 2 accionistas extranjeros.

No existe restricción respecto a la repatriación de inversiones y utilidades al exterior.

La estructura accionaría 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	0.01	al	1.00	1	0.01
De	90.01	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 distribuible 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) Otras reservas - Corresponde a la diferencia entre el precio acordado y el valor patrimonial por la compra de acciones a los accionistas minoritarios de las subsidiarias. Dicha reserva se recuperará con las utilidades que generen las subsidiarias en futuros ejercicios.

## 12. INGRESOS POR SERVICIOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
HV Contratistas S.A.	720	656
Salfa Montajes S.A.	749	738
Otros menores	186	31
	-----	-----
	1,655	1,425
	=====	=====

Corresponden a servicios de gerenciamiento y administración prestados a estas subsidiarias.

## 13. COSTO DE SERVICIOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	1,175	866
Servicios de terceros	446	285
Cargas diversas de gestión	106	201
Provisiones del ejercicio	12	11
	-----	-----
	1,739	1,363
	=====	=====

14. 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.

15. 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) El impuesto a la renta tributario de S/. 199 mil en el año 2014 ha sido determinado como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

Utilidad antes del impuesto a la renta	2,039
	-----
A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	153
	-----
<u>Deducciones</u>	
Variación del valor patrimonial de las inversiones	(1,440)
	-----
B) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Deducciones</u>	
1. Vacaciones provisionadas no pagadas	(58)
2. Otros	(30)
	-----
	(88)
	-----
Base imponible del impuesto a la renta	664
	=====
Impuesto a la renta	199
	=====

- (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 emitido reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (e) 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.

Para efectos 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.

- (f) 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 (bancaización) 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 del 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%.

- (g) 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.

#### 16. 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.

#### **17. 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.

\*\*\*\*