

**Siemens S.A.C.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013  
junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better  
working world



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a:

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

**Siemens S.A.C.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013  
junto con el dictamen de los auditores independientes**

**Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Siemens S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Siemens S.A.C. (una empresa peruana, subsidiaria de Siemens Internacional Holding B.V. del Reino de los Países Bajos), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes 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 (incluidos en las notas 1 al 22 adjuntas).

### *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 la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

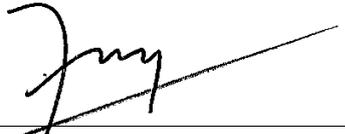
### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Siemens S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

15 de abril de 2015

Refrendado por:

*Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados S.*

  
\_\_\_\_\_  
Antonio Sánchez  
C.F.C.C. Matrícula No.26604

## Siemens S.A.C.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	17,976	8,590
Cuentas por cobrar, neto	4	89,207	63,136
Cuentas por cobrar a relacionadas	18	31,975	1,154
Existencias, neto	5	20,489	38,054
Instrumentos financieros derivados	21	3,744	2,821
Costos en exceso pendientes de facturar	6	36,358	48,747
Otras cuentas por cobrar		2,504	3,155
Impuestos por recuperar		672	24,812
<b>Total activo corriente</b>		<b>202,925</b>	<b>190,469</b>
Activo por impuesto a la renta diferido	7	12,427	4,002
Propiedad, planta y equipo	8	10,729	11,176
Otros activos		947	949
<b>Total activo</b>		<b>227,028</b>	<b>206,596</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales	9	16,231	29,228
Cuentas por pagar a relacionadas	18	-	275
Instrumentos financieros derivados	21	13,536	5,990
Otras cuentas por pagar	10	139,441	113,632
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>169,208</b>	<b>149,125</b>
Otras cuentas por pagar largo plazo	10	6,420	5,767
<b>Total pasivo</b>		<b>175,628</b>	<b>154,892</b>
<b>Patrimonio neto</b>	11		
Capital emitido		36,682	36,682
Reserva legal		7,336	7,336
Resultados no realizados		(1,657)	-
Resultados acumulados		9,039	7,686
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>51,400</b>	<b>51,704</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>227,028</b>	<b>206,596</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

## Siemens S.A.C.

### Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas	13	501,744	474,049
Costo de ventas	14	<u>(401,579)</u>	<u>(398,454)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		100,165	75,595
Gastos de administración	15	(20,457)	(16,980)
Gastos de ventas	16	(63,619)	(46,790)
Otros ingresos operativos, netos	17	<u>10,591</u>	<u>10,318</u>
<b>Utilidad operativa</b>		26,680	22,143
Pérdida por liquidación de contratos financieros derivados	21	(7,684)	(15,279)
Ingresos financieros		363	141
Gastos financieros		(289)	(129)
Diferencia en cambio, neta	20	<u>2,990</u>	<u>6,559</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>		22,060	13,435
Impuesto a las ganancias	7(b)	<u>(13,021)</u>	<u>(5,788)</u>
<b>Utilidad neta</b>		9,039	7,647
Otros resultados integrales	21	<u>(1,657)</u>	<u>-</u>
<b>Total resultados integrales</b>		<u>7,382</u>	<u>7,647</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

## Siemens S.A.C.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados no realizados S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	36,682	7,336	-	9,073	53,091
Pago de dividendos, nota 11(c)	-	-	-	(9,034)	(9,034)
Utilidad neta	-	-	-	7,647	7,647
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<u>36,682</u>	<u>7,336</u>	<u>-</u>	<u>7,686</u>	<u>51,704</u>
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados, ver nota 21	-	-	(1,657)	-	(1,657)
Pago de dividendos, nota 11(c)	-	-	-	(7,686)	(7,686)
Utilidad neta	-	-	-	9,039	9,039
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>36,682</u>	<u>7,336</u>	<u>(1,657)</u>	<u>9,039</u>	<u>51,400</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

## Siemens S.A.C.

### Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranza a clientes	481,056	456,335
Pago a proveedores de bienes y servicios	(376,175)	(446,718)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(44,580)	(41,341)
Pago de impuesto a la renta	(11,588)	(11,891)
Pago de intereses	(289)	(129)
	<u>48,424</u>	<u>(43,744)</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de operación</b>	<u>48,424</u>	<u>(43,744)</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Pagos por compras de activos fijos e intangibles	(1,626)	(4,400)
Ingreso por ventas de activos fijos y otros	11	58
	<u>(1,615)</u>	<u>(4,342)</u>
<b>Efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(1,615)</u>	<u>(4,342)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Préstamos (entregados) obtenidos de relacionadas	(29,737)	61,122
Pagos de obligaciones financieras	-	(83)
Pagos de dividendos	(7,686)	(9,034)
	<u>(37,423)</u>	<u>52,005</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<u>(37,423)</u>	<u>52,005</u>
<b>Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo</b>	9,386	3,919
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>8,590</u>	<u>4,671</u>
<b>Efectivo al final del año</b>	<u>17,976</u>	<u>8,590</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

# Siemens S.A.C.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

### 1. Identificación y actividad económica

#### (a) Identificación -

Siemens S.A.C. (en adelante "la Compañía") es una subsidiaria de Siemens Internacional Holding B.V. (Reino de los Países Bajos), la cual posee el 99.99 por ciento de su capital social y como tal pertenece al Grupo Siemens (en adelante "el Grupo" o "Siemens"). La Compañía inició operaciones el 26 de marzo de 1996. El domicilio legal de la Compañía se ubica en Domingo Orué N° 971, Surquillo, Lima.

#### (b) Actividad económica -

La Compañía se dedica al desarrollo de soluciones en cuatro sectores de negocio los cuales se describen a continuación:

Sector	Descripción
Energy	Desarrollo de productos, soluciones, y servicios para la generación y transmisión de energía, así como el ciclo completo del petróleo y el gas natural desde la extracción, conversión, el transporte y su refinamiento.
Industry	Desarrollo de soluciones y servicios para empresas mineras, cementeras e instalaciones industriales, que incluyen ingeniería, instalación y operación.
Healthcare	Desarrollo de soluciones que combinan la última tecnología en imágenes diagnósticas, laboratorio clínico y soluciones IT que optimizan el flujo de trabajo en hospitales y clínicas.
Infraestructure & Cities	Desarrollo de soluciones para la movilidad, protección medio ambiental y ahorro energético para las ciudades.

La Compañía, para brindar los servicios en los cuatro sectores antes indicados, se encuentra integrada a nivel global y mantiene un claro enfoque para abarcar mayores tendencias y alcanzar grandes metas en los sectores donde tiene presencia.

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en sesión realizada el 25 de abril de 2014. Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros del 2014 adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2. Bases de preparación y presentación, principios y prácticas contables

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

#### 2.1 Bases para la preparación y presentación-

Los estados financieros se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante ("IASB")), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, quien manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidos por el IASB. Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles, la moneda funcional y de presentación de la Compañía, excepto cuando se indique de otro modo.

#### 2.2 Resumen de principios y prácticas contables-

##### (a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior

###### (i) Activos financieros

###### Reconocimiento inicial y medición -

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado (compraventas convencionales) se reconocen en la fecha de la compraventa; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

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

### *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

Un activo financiero se mantiene al valor razonable con cambios en resultados cuando es adquirido para ser vendido en el corto plazo o cuando es designado como tal en el momento de su reconocimiento inicial. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias y pérdidas de los activos financieros clasificados en esta categoría son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La Compañía evalúa los activos financieros mantenidos para negociación, diferentes de los derivados, para determinar si la intención de venderlos en un futuro cercano continúa siendo apropiada. Cuando la Compañía no puede negociar estos activos financieros debido a la inactividad del mercado y la intención de la Gerencia de venderlos en un futuro cercano ha cambiado, la Compañía puede considerar reclasificarlos debido a estas circunstancias. La reclasificación a préstamos y cuentas por cobrar o activos financieros disponibles para la venta dependerá de la naturaleza del activo. Esta evaluación no afecta a ningún activo financiero al valor razonable con cambios en resultados que hubiese utilizado la opción de valor razonable al momento de su designación.

### *Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se incluye en el rubro "Ingresos financieros" y las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el rubro "Gastos financieros", del estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Baja de activos financieros -

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

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (i) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (ii) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de traspaso, pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo es reconocido en la medida de la participación continuada en la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una participación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido, se mide como el menor entre el importe original del valor en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la podría verse obligada a devolver.

### (ii) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida") y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que se pueda estimar de manera fiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras significativas de los prestatarios o grupo de prestatarios, incumplimiento o retrasos en los pagos de intereses o principal, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otro proceso de reorganización legal financiera en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

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

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual corriente.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como gasto financiero en el estado de resultados integrales.

### (iii) Pasivos financieros

#### Reconocimiento inicial y medición -

Los pasivos financieros (dentro del alcance de la NIC 39) se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras que devengan intereses.

#### *Medición posterior -*

La medición de los pasivos financieros depende de la clasificación efectuada por la Compañía como se describe a continuación:

#### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación de la siguiente manera:

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

La Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

#### *Obligaciones financieras -*

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan intereses se miden posteriormente al costo amortizado, utilizando la TIE. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización, a través de la TIE.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se reconoce como gasto financiero en el estado de resultados integrales.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

(iv) Instrumentos financieros derivados y de cobertura -

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados tales como forwards de moneda para cubrir su riesgo de volatilidad en los tipos de cambio. Tales instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos a su valor razonable a la fecha de inicio del contrato y posteriormente son llevados a su valor razonable a la fecha de los estados financieros. Los derivados se registran como activos financieros cuando el valor razonable es positivo y como pasivo financiero cuando el valor razonable es negativo.

Cualquier ganancia o pérdida proveniente de los cambios en el valor razonable de los derivados son registradas directamente en el resultado del ejercicio en que estos ocurren y /o a efectos de patrimonio si son considerados como instrumentos financieros de cobertura.

Al inicio de una relación de coberturas la Compañía designa y documenta formalmente la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de cobertura, el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se cubre y como evaluará la eficacia de la cobertura.

La porción eficaz del instrumento financiero de cobertura se reconoce como otro resultado integral, mientras que la porción ineficaz se reconoce inmediatamente en el estado de resultados. Si el instrumento de cobertura expira o se vende o se ejerce, o si su designación como cobertura se revoca, o si la cobertura ya no cumple con los requisitos para aplicar la contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada de reconocida nuevamente en otro resultado integral permanece separado en el patrimonio hasta que tenga lugar la transacción esperada.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha decidido coberturar su exposición a los riesgos de volatilidad de la moneda mediante la suscripción de forwards de moneda, ver nota 21.

- (v) Compensación de instrumentos financieros  
Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.
- (vi) Valor razonable de los instrumentos financieros  
El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

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

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

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

- (b) Transacciones y saldos en moneda extranjera -
- (i) Moneda funcional y de presentación -  
La Gerencia de la Compañía considera al nuevo sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.
- (ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -  
Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia de cambio, neta", del estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.
- (c) Efectivo y equivalente de efectivo -  
Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al saldo de cuentas corrientes y fondos fijos presentado en el estado de situación financiera, teniendo en consideración que se considera equivalente de efectivo las inversiones altamente líquidas a corto plazo, fácilmente convertibles a una cantidad conocida de efectivo y con vencimientos originales menores a tres meses. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.
- (d) Existencias -  
Las existencias se valúan al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos para poner las existencias en condición de ventas y los gastos de comercialización y distribución. El costo se ha determinado utilizando el método promedio. Las existencias por recibir se registran al costo de adquisición a través de la identificación específica.

La provisión por desvalorización de existencias es calculada con base en un análisis individual que realiza la Gerencia considerando el nivel de rotación de las partidas

## Notas a los estados financieros (continuación)

Asimismo, la Gerencia revisa periódicamente las existencias y provisiona aquellos saldos que determina que no serán utilizados en el curso normal de sus operaciones la cual es afectada en los resultados cuando estas ocurren.

Las existencias también incluyen el costo de proyectos en ejecución que comprende la distribución de costos fijos y variables utilizados en el proyecto, más el costo específico de adquisición de bienes y servicios incurridos y aquellos otros costos indirectos relacionados.

Existencias por recibir-

Las existencias por recibir son valuados al costo de compra.

El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y de los gastos de comercialización y distribución.

(e) Otros activos no financieros -

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

- Los alquileres de locales pagados por adelantado se registran en el activo y se reconocen como gasto cuando el período del alquiler es devengado.
- Los seguros se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.
- Los pagos adelantados por servicio de publicidad se registran como un activo y se reconocen como gasto cuando el servicio es devengado.

(f) Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales, se reconocen al valor nominal; menos una provisión para las cuentas por cobrar de cobranza dudosa, que se constituye de acuerdo a las políticas establecidas por la Gerencia en base en una evaluación individual y adicionalmente, de ser el caso, considerando los criterios específicos previa aprobación con la línea de negocios respectiva.

La Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía.

(g) Propiedad, maquinaria y equipo -

El rubro propiedad, maquinaria y equipo se presenta a su costo histórico de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos la provisión por pérdida de valor de los activos de larga duración. El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

En el caso en que se demuestre claramente que los desembolsos resultarán en beneficios futuros por el uso de propiedad, maquinaria y equipo, más allá de su rendimiento original, los desembolsos serán capitalizados como un costo adicional de propiedad, maquinaria y equipo.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta, considerando las siguientes tasas de depreciación indicadas:

	Años
Edificios y construcciones	33
Maquinaria y equipo diversos	10
Unidades de transporte	5
Equipos de cómputo	4

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación acumulada y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales en el rubro de "Otros gastos operativos, neto".

### (h) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

#### *La Compañía como arrendatario*

Los arrendamientos financieros que transfieran a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil si corresponde al rubro de "Propiedades y equipos; neto". Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado separado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

### *La Compañía como arrendador*

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos.

Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se suman al importe en libros del activo arrendado y se reconocen a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento. Los arrendamientos contingentes se reconocen como ingresos en el período en el que se consideran ganados.

- (i) Intangibles -  
Corresponde a la plusvalía mercantil generada en el proceso de fusión realizado en el año 2002 con Siemens S.A. La plusvalía mercantil es revisada para determinar si requiere el reconocimiento de provisiones por deterioro y se registra al costo menos provisiones por deterioro acumuladas. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados pero no se reversan. La plusvalía mercantil se asigna a la unidad generadora de efectivo para efectuar las pruebas de su deterioro. En opinión de la Gerencia de la Compañía y con base en la evaluación efectuada, la plusvalía mercantil no requiere provisión por deterioro a la fecha del estado de situación financiera.
- (j) Deterioro valor de los activos no financieros -  
Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la UGE. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado separado de resultados, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### (k) Provisiones-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un "Gasto financiero" en el estado de resultados.

### (l) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

### (m) Impuestos -

#### Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa tributaria utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado separado de resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo:

- Cuando el activo y/o pasivo por impuesto a las ganancias diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos esos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El impuesto a las ganancias diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado, también se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con las transacciones subyacentes con las que se relacionan, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el impuesto general a las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto general a las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la Autoridad Tributaria, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar están expresadas incluyendo el importe de impuestos general a las ventas.

El importe neto del impuesto general a las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la Autoridad Tributaria, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado separado de situación financiera, según corresponda.

(n) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes al bien entregado o cuando el grado de avance de un servicio prestado puede ser medido confiablemente, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. En adición, antes de reconocer los ingresos y costos deben analizarse los criterios siguientes:

- Ingreso por venta de bienes  
Las ventas de bienes son reconocidas cuando los bienes son entregados a los clientes y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.
- Ingresos por proyectos  
Los ingresos por proyectos son reconocidos bajo el método de porcentaje de avance de obra (POC), determinados de acuerdo al grado de ejecución según contrato. En su mayoría los contratos son a suma alzada, las reclamaciones de ingresos adicionales se reconocen en el periodo en que se liquida el proyecto en forma definitiva y son aceptadas previa aprobación por el cliente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Ingresos no facturados y facturados por adelantado -  
Los ingresos no facturados y facturados por anticipado, surgen por el uso del método de contabilidad de avance de obra y la oportunidad de la facturación los que se esperan en el siguiente ejercicio facturar y cobrar substancialmente todos los ingresos no facturados y devengar substancialmente todos los ingresos facturados por anticipado.
- Ingresos y gastos por intereses  
Los ingresos y gastos por dicho concepto son reconocidos cuando se devengan, a menos que su recuperación sea incierta.
- Costos de proyectos  
Los costos de proyectos incluyen todo el material directo, la mano de obra directa y aquellos costos indirectos relacionados con la ejecución del contrato, tales como materiales, mano de obra indirecta y reparaciones.
- Otros costos y gastos  
Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se incurren y devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(o) Beneficios a los empleados -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo a resultados, a medida que se devengan.

Conforme a la legislación peruana, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base utilizada para calcular el impuesto a la renta corriente, aplicando una tasa del 8 por ciento, y es presentada en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Gastos de administración".

(p) Provisiones por garantías y penalidades -

*Provisión por garantías -*

En los casos en que la cobertura de garantía y el riesgo técnico de los productos son por cuenta de la Compañía, la Gerencia establece una provisión por garantías sobre la base de un análisis individual del comportamiento de los productos vendidos y proyectos ejecutados, estableciéndose un porcentaje del valor de venta de los equipos vendidos, de acuerdo a términos contractuales para el caso de los proyectos. Dicha provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio en el cual la Gerencia determina la necesidad de dicha provisión.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Provisión por penalidades -*

Se reconoce una provisión por penalidades solamente cuando la Compañía tiene una obligación por multas, incumplimiento de contratos o sanciones declaradas y cuyo importe haya sido claramente estimado.

### (q) Pago basado en acciones -

La Compañía mide el costo de sus beneficios en acciones liquidables en efectivo a los empleados por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio a la fecha de concesión y reconoce un gasto por dicho concepto.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se ha registrado un monto de aproximadamente S/.38,057 y S/.185,518 , respectivamente, incluidos en los gastos de administración y ventas, los cuales se encuentran pendiente de pago.

### (r) Eventos posteriores -

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

## 2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

- (i) Deterioro del valor de los activos no financieros, nota 2.2 (j)
- (ii) Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales de propiedades, maquinaria y equipo, nota 2.2 (g)
- (iii) Estimación de impuestos, nota 2.2 (m)
- (iv) Provisión de cobranza dudosa, nota 2.2 (f)
- (v) Desvalorización de existencias, nota 2.2 (d)

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.4 Nuevos pronunciamientos contables:

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros" -

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida.

Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones anteriores de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros.

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

- **Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización -**  
Las modificaciones aclaran el principio de la NIC 16 y de la NIC 38, que los ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método de depreciación basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar propiedad, planta y equipo y sólo podrán ser utilizados en circunstancias muy limitadas a la amortización de intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016, permitiendo una adopción anticipada.
- **Modificaciones a la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados -**  
Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación patrimonial para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican NIIF y que elijan cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar dicho cambio retrospectivamente. Para las entidades que adoptan NIIF por primera vez y que eligen usar el método de participación patrimonial en sus estados financieros separados, será requerido aplicar este método desde la fecha de transición a NIIF. Las modificaciones serán efectivas para los periodos que inicien en o a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros separados, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros separados.

### 3. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja y fondos fijos	43	44
Cuentas corrientes (b)	<u>17,933</u>	<u>8,546</u>
	<u>17,976</u>	<u>8,590</u>

(b) Las cuentas corrientes están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, se mantienen en bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Cuentas por cobrar, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar (b)	89,188	64,156
Letras por cobrar	<u>716</u>	<u>626</u>
	89,904	64,782
Menos, provisión para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(697)</u>	<u>(1,646)</u>
	<u>89,207</u>	<u>63,136</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses, excepto por las letras que generan intereses a tasas de mercado.

(c) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro provisión para cuentas de cobranza dudosa. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar es como sigue:

	2014		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Vigentes</b>	54,849	236	55,085
<b>Vencidos</b>			
Hasta 30 días	19,330	103	19,433
De 31 a 90 días	5,425	29	5,454
De 91 a 180 días	7,870	144	8,014
Más de 181 días	<u>1,733</u>	<u>185</u>	<u>1,918</u>
	<u>89,207</u>	<u>697</u>	<u>89,904</u>
	2013		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Vigentes</b>	48,816	208	49,024
<b>Vencidos</b>			
Hasta 30 días	5,904	36	5,940
De 31 a 90 días	5,621	34	5,655
De 91 a 180 días	2,582	55	2,637
Más de 181 días	<u>213</u>	<u>1,313</u>	<u>1,526</u>
	<u>63,136</u>	<u>1,646</u>	<u>64,782</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) El movimiento anual de la provisión para cuentas de cobranza dudosa fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Saldo inicial</b>	1,646	1,742
Adiciones, nota 16	400	554
Recuperos, nota 17	<u>(1,349)</u>	<u>(650)</u>
<b>Saldo final</b>	<u>697</u>	<u>1,646</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión por deterioro de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (e) La Compañía al 31 de diciembre de 2014, mantiene cartas fianzas por US\$ 55,016,072 , S/.9,564,045 y € 3,308,648 a favor de clientes con los que ha suscrito contratos para la ejecución de proyectos, venta de equipos y repuestos y servicios de instalación y mantenimiento (US\$89,467,527 , S/. 9,051,733 y € 3,529,175 al 31 de diciembre de 2013).

### 5. Existencias, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Mercadería	9,414	10,127
Costos por facturar (b)	10,200	18,842
Existencias por recibir	<u>1,974</u>	<u>10,285</u>
	21,588	39,254
Provisión para desvalorización de existencias (c)	<u>(1,099)</u>	<u>(1,200)</u>
	<u>20,489</u>	<u>38,054</u>

- (b) Corresponde a los costos de proyectos en ejecución los cuales comprenden las órdenes de trabajo que incluyen la distribución de costos fijos y variables utilizados en dichos proyectos, más el costo específico de adquisición de bienes y/o servicios incurridos y aquellos otros costos indirectos relacionados.
- (c) La provisión por desvalorización de existencia, corresponde a la provisión por obsolescencia, la cual es calculada en base al nivel de rotación de las partidas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de la provisión por desvalorización de existencia por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se resume como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo al 1ero de enero	1,200	1,620
Recuperos, ver nota 17	<u>(101)</u>	<u>(420)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,099</u>	<u>1,200</u>

### 6. Costos en exceso pendientes de facturar

(a) Los ingresos estimados de proyectos en ejecución se resumen como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costos incurridos en obras en ejecución	353,275	207,309
Utilidades estimadas	<u>33,401</u>	<u>29,719</u>
Ingresos por facturar	386,676	237,028
Menos - Facturación a la fecha	<u>(350,318)</u>	<u>(188,281)</u>
Ingresos por facturar, neto (b)	<u>36,358</u>	<u>48,747</u>

(b) Los ingresos por facturar de proyectos en ejecución corresponden al exceso de costos y márgenes sobre los montos facturados y liquidaciones de avance de obra, las cuales se estiman que serán recuperadas en su integridad.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Activo por impuesto a la renta diferido, neto

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el movimiento del impuesto diferido es como sigue:

	Al 1 de enero del 2013 S/.(000)	Ingreso (gasto) S/.(000)	Al 31 de diciembre del 2013 S/.(000)	Ingreso (gasto) S/.(000)	Patrimonio S/.(000)	Al 31 de diciembre del 2014 S/.(000)
<b>Activo diferido</b>						
Provisiones diversas	5,089	(89)	5,000	3,479	-	8,479
Vacaciones	1,274	292	1,566	(198)	-	1,368
Provisión cobranza dudosa	148	(29)	119	88	-	207
Provisión de existencias	485	(126)	359	(54)	-	305
Instrumentos financieros derivados	(639)	1,583	944	545	-	1,489
Contabilidad de cobertura, nota 21	-	-	-	-	644	644
	<u>6,357</u>	<u>1,631</u>	<u>7,988</u>	<u>3,860</u>	<u>644</u>	<u>12,492</u>
<b>Pasivo diferido</b>						
Margen de proyectos en ejecución	(2,194)	(1,307)	(3,501)	3,841	-	340
Diferencia en tasas de depreciación	(692)	(17)	(709)	110	-	(599)
Costo atribuido de activo fijo	224	-	224	(30)	-	194
	<u>(2,662)</u>	<u>(1,324)</u>	<u>(3,986)</u>	<u>3,921</u>	<u>-</u>	<u>(65)</u>
<b>Neto</b>	<u>3,695</u>	<u>307</u>	<u>4,002</u>	<u>7,781</u>	<u>644</u>	<u>12,427</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) La composición del gasto por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	(20,802)	(6,095)
Diferido	<u>7,781</u>	<u>307</u>
	<u>(13,021)</u>	<u>(5,788)</u>

- (c) A continuación la composición de la tasa efectiva del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>22,060</u>	<u>100%</u>	<u>13,435</u>	<u>100%</u>
Gasto teórico	6,618	30%	4,031	30%
Más:				
Efecto de partidas permanentes	5,582	25.3%	1,757	13%
Efecto de cambio de tasa	<u>821</u>	<u>3.72%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta	<u>13,021</u>	<u>59.02%</u>	<u>5,788</u>	<u>43%</u>

Como resultado de la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 19(a), en el año 2014 se ha registrado una disminución neta del activo diferido por aproximadamente S/.821,000, registrado con abono al rubro "Impuesto a las ganancias" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Propiedad, planta y equipo

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

	2014					2013	
	Terrenos S/.(000)	Edificios y construcciones S/.(000)	Maquinarias y equipo diversos S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Obras en curso S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Costo</b>							
Saldos al 1 de enero 2013	1,088	3,120	11,129	1,543	-	16,880	12,978
Adiciones	-	-	1,345	176	105	1,626	4,400
Ventas y/o retiros	-	-	(914)	(50)	-	(964)	(498)
<b>Saldos al 31 de diciembre 2014</b>	<b>1,088</b>	<b>3,120</b>	<b>11,560</b>	<b>1,669</b>	<b>105</b>	<b>17,542</b>	<b>16,880</b>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Saldos al 1 de enero 2013	-	1,019	4,108	577	-	5,704	4,792
Adiciones (b)	-	103	1,217	319	-	1,639	1,392
Ventas y/o retiros	-	-	(480)	(50)	-	(530)	(480)
<b>Saldos al 31 de diciembre 2014</b>	<b>-</b>	<b>1,122</b>	<b>4,845</b>	<b>846</b>	<b>-</b>	<b>6,813</b>	<b>5,704</b>
<b>Costo neto</b>	<b>1,088</b>	<b>1,998</b>	<b>6,715</b>	<b>823</b>	<b>105</b>	<b>10,729</b>	<b>11,176</b>

(b) La distribución de la depreciación en el estado de resultados es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de administración, nota 15	331	352
Gastos de venta, nota 16	1,308	1,040
	<b>1,639</b>	<b>1,392</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia y en su opinión, los seguros contratados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 cubren razonablemente el riesgo de pérdida por siniestro de los activos a dichas fechas.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia efectuó una evaluación sobre el estado de uso de su propiedad, planta y equipo, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos, por lo que, en su opinión, el valor en libros de los mismos es recuperable.

### 9. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por pagar comerciales ascienden a S/. 16,231,000 y S/. 29,228,000 respectivamente y se originan, principalmente, por la adquisición de materiales y suministros para la comercialización y mantenimiento de equipos y productos propios de las actividades operativas de la Compañía. Dichas cuentas tienen un vencimiento corriente y están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

### 10. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Adelanto de clientes(b)	79,224	86,249
Remuneraciones, vacaciones y participaciones	19,434	16,870
Tributos y contribuciones sociales	18,208	1,145
Provisiones (d)	15,422	9,169
Provisión para costos atribuibles a proyectos (c)	8,057	2,204
Provisiones por contingencias tributarias, nota 12	2,568	3,437
Otros menores	2,948	325
	<u>145,861</u>	<u>119,399</u>
Porción corriente	139,441	113,632
Porción no corriente	<u>6,420</u>	<u>5,767</u>
	<u>145,861</u>	<u>119,399</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los adelantos y facturación a clientes corresponden a proyectos de mantenimiento e instalación en las siguientes unidades de negocio:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Infraestructure & Cities	9,426	20,458
Energy	48,472	58,233
Healthcare	15,156	7,419
Industry	<u>6,170</u>	<u>139</u>
	<u>79,224</u>	<u>86,249</u>

- (c) La provisión para costos atribuibles a proyectos corresponde a aquellos devengados en el ejercicio y por los cuales al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 aún no se ha recibido la factura del proveedor correspondiente.

- (d) Al 31 de diciembre 2014 y de 2013, corresponde a las provisiones detalladas a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Garantías y riesgo técnico (e)	10,380	5,950
Pérdida del crédito fiscal de IGV (f)	535	1,531
Provisiones por contingencias laborales, nota 12	349	398
Otras provisiones de costos	<u>4,158</u>	<u>1,290</u>
	<u>15,422</u>	<u>9,169</u>

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a la provisión estimada para cubrir garantías y riesgo técnico a las que está sujeta la Compañía, de acuerdo con los contratos suscritos con los clientes por la mercadería vendida, servicios de instalación, reparación y repuestos.

- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a la estimación registrada con el fin de cubrir el riesgo de pérdida del crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas (IGV), por efecto de la aplicación de la prorrata en las operaciones de venta gravadas y no gravadas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. Patrimonio, neto

#### (a) Capital emitido

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 está representado por 36,341,333 acciones comunes respectivamente, de un valor nominal de S/.1.00 cada una. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 existen S/.341,000 provenientes del efecto del ajuste por inflación acumulado hasta el año 2004 pendiente de capitalizar.

La estructura accionaria del capital social al 31 de diciembre de 2014, es como sigue:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
Menos de 1 por ciento	2	0.01
De 99.01 al 99.99 por ciento	1	99.99
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>100</b>

#### (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 social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal al año siguiente al que se genera, alcanzando el tope máximo exigido por Ley.

#### (c) Resultados acumulados -

Mediante Junta General de Accionistas de fechas 25 de abril de 2014 y 25 de marzo de 2013 se acordó la distribución de dividendos por S/.7,686,000 y S/.9,034,000, respectivamente.

### 12. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene contingencias tributarias por S/. 2,568,000 (S/. 3,437,000 al 31 de diciembre de 2013) y contingencias laborales por S/. 349,000 (S/. 398,000 al 31 de diciembre de 2013) por las que ha registrado la provisión en el periodo correspondiente dentro del rubro gastos administrativos. Estas contingencias reconocidas por la Compañía se encuentran registradas dentro de los rubros de "Otras cuentas por pagar" del estado de situación financiera. En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales las referidas provisiones son suficientes ante cualquier desembolso futuro que realizará la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. Ventas netas

(a) La distribución de las ventas netas por sector es la siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas de mercadería	212,446	147,729
Proyectos de instalación y servicios	285,184	323,412
Comisión mercantil	<u>4,114</u>	<u>2,908</u>
	<u>501,744</u>	<u>474,049</u>

(b) La distribución de las ventas netas por sector es la siguiente:

	2014			
	Venta de mercadería S/.(000)	Proyectos de instalación y servicio S/.(000)	Comisión mercantil S/.(000)	Total S/.(000)
Industry	73,844	17,321	-	91,165
Energy	63,844	143,892	4,114	211,850
Healthcare	17,561	43,389	-	60,950
Infraestructure & Cities	<u>57,197</u>	<u>80,582</u>	<u>-</u>	<u>137,779</u>
	<u>212,446</u>	<u>285,184</u>	<u>4,114</u>	<u>501,744</u>
	2013			
	Venta de mercadería S/.(000)	Proyectos de instalación y servicio S/.(000)	Comisión mercantil S/.(000)	Total S/.(000)
Industry	54,620	33,250	11	87,881
Energy	69,121	123,609	2,897	195,627
Healthcare	13,533	43,208	-	56,741
Infraestructure & Cities	<u>10,455</u>	<u>123,345</u>	<u>-</u>	<u>133,800</u>
	<u>147,729</u>	<u>323,412</u>	<u>2,908</u>	<u>474,049</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. Costo de ventas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldos iniciales de mercadería, nota 5(a)	10,127	9,619
Compras de mercadería	155,078	106,901
Saldos finales de mercadería, nota 5(a)	<u>(9,414)</u>	<u>(10,127)</u>
Costos de ventas de mercadería	155,791	106,393
Costo de ventas de proyectos de instalación y servicios	<u>245,788</u>	<u>292,061</u>
	<u>401,579</u>	<u>398,454</u>

(b) En los años 2014 y 2013 el costo de ventas de mercadería y de proyectos de instalación y servicios, distribuido por sectores de negocio, es como sigue:

	2014		
	Venta de mercadería S/.(000)	Proyecto de instalación y servicio S/.(000)	Total S/.(000)
Industry	52,153	13,038	65,191
Energy	57,072	110,786	167,858
Healthcare	37,882	5,685	43,567
Infraestructure & Cities	<u>8,684</u>	<u>116,279</u>	<u>124,963</u>
	<u>155,791</u>	<u>245,788</u>	<u>401,579</u>
	2013		
	Venta de mercadería S/.(000)	Proyecto de instalación y servicio S/.(000)	Total S/.(000)
Industry	34,077	28,630	62,707
Energy	56,902	110,455	167,357
Healthcare	7,326	37,580	44,906
Infraestructure & Cities	<u>8,088</u>	<u>115,396</u>	<u>123,484</u>
	<u>106,393</u>	<u>292,061</u>	<u>398,454</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones y beneficios sociales de personal	10,571	11,015
Servicios prestados por terceros	3,267	1,987
Provisión para compensación por tiempo de servicios	635	718
Honorarios profesionales y comisiones	463	257
Depreciación, nota 7 (b)	331	352
Otros	5,190	2,651
	<u>20,457</u>	<u>16,980</u>

### 16. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones y beneficios sociales de personal	37,599	32,525
Servicios prestados por terceros	16,821	9,227
Provisión de cobranza dudosa, nota 4 (d)	400	554
Provisión para garantías	5,872	2,207
Honorarios profesionales y comisiones	1,426	1,120
Tributos	193	117
Depreciación, nota 7 (b)	1,308	1,040
	<u>63,619</u>	<u>46,790</u>

### 17. Otros ingresos operativos, netos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Reembolso de gastos	8,834	6,734
Recuperaciones de provisiones	1,442	2,518
Recuperaciones de cobranza dudosa, nota 4(a)	1,349	650
Otros ingresos	109	7
Recuperaciones de desvalorización de existencias, nota 5(c)	101	420
Ingresos por venta de activo fijo	11	58
Otros gastos	(1,255)	(69)
	<u>10,591</u>	<u>10,318</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

- (a) Las transacciones realizadas por la Compañía con empresas relacionadas durante los años 2014 y 2013 se resumen como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por ventas (e)	34,237	24,245
Costos y gastos (f)	191,013	215,802

- (b) Los ingresos por ventas en el año 2014 incluyen servicios y comisiones facturadas a Siemens Energy INC (Estados Unidos), Siemens Power Generation Service (Estados Unidos) y Siemens S.A. (Colombia) por aproximadamente US\$5,533,658 , US\$1,957,730 , US\$313,723.00 (US\$ 4,413,933, US\$ 2,527,378, US\$ 852,027 en el año 2013 respectivamente).
- (c) La Compañía adquiere de sus relacionadas del exterior, equipos de la marca Siemens que no son fabricados en el Perú y que son necesarios para la ejecución de los proyectos de los sectores Industry, Energy , Infraestructure & Cities y Healthcare.

En el año 2014 las compras de mercaderías incluyen aproximadamente US\$29,270,945 y €3,601,295 relacionados con la comercialización de equipos con Siemens AG (Alemania) (US\$ 29,724,782 y €1,063,908 en el año 2013).

- (d) Los saldos de cuentas por cobrar y pagar con empresas relacionadas son como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Cuentas por cobrar -</b>		
Comerciales	1,085	1,154
<b>No comerciales -</b>		
Siemens Financial Services (SFS) (b)	30,890	-
	<u>31,975</u>	<u>1,154</u>
<b>Cuentas por pagar</b>		
<b>No comerciales -</b>		
Siemens Financial Services (SFS) (b)	-	275
	<u>-</u>	<u>275</u>

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a fondos depositados en las cuentas corrientes en Siemens Financial Services, empresa que proporciona una gestión del riesgo financiero para las empresas del grupo Siemens.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (f) Las cuentas por cobrar y por pagar están denominadas en dólares estadounidenses y euros, son de vencimiento corriente y no generan intereses ni presentan garantías específicas.
- (g) La Compañía efectúa sus operaciones con sus empresas relacionadas, bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación a las formas de pago, las mismas no difieren con políticas otorgadas a terceros.

### 19. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 8 por ciento sobre la utilidad imponible.

En atención a la Ley 30296, publicada al 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 01 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores, será la siguiente:

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

Por otro lado, personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

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

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias 2011, 2013 y 2014 y del impuesto general a las ventas de los años 2011 al 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen, resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Asimismo, a la fecha de este informe la Administración Tributaria se encuentra en proceso de fiscalización de las declaraciones juradas presentadas por la Compañía correspondiente al ejercicio 2012. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 20. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, tasas de interés, crédito y liquidez. 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, controla los riesgos de liquidez, moneda, tasa de interés y crediticio, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

- (i) Riesgo de mercado -  
El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda y riesgo sobre inversiones en acciones. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos y préstamos; los cuales están expuestos a riesgo de moneda y de interés. Las sensibilidades en el estado de resultados es el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (ii) Riesgo de tipo de cambio -

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administración de Fondos y Pensiones. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/2.981 para la compra y S/2.989 para la venta (S/2.794 para la compra y S/2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013) y en euros fueron de S/3.545 para la compra y S/3.766 para la venta (S/3.715 para la compra y S/3.944 para la venta al 31 de diciembre de 2013). Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, sin incluir la posición de derivados, se resumen como sigue:

	2014		2013	
	US\$(000)	€(000)	US\$(000)	€(000)
<b>Activo</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	3,128	-	3,118	-
Cuentas por cobrar, neto	14,743	1,078	13,132	294
Cuentas por cobrar a relacionadas	10,610	-	245	55
Otras cuentas por cobrar	463	10	678	4
	<u>28,944</u>	<u>1,088</u>	<u>17,173</u>	<u>353</u>
<b>Pasivo</b>				
Cuentas por pagar comerciales	(3,176)	(38)	(8,050)	(184)
Otras cuentas por pagar	(4,532)	(2,923)	(6,400)	(128)
	<u>(7,708)</u>	<u>(2,961)</u>	<u>(14,450)</u>	<u>(312)</u>
<b>Posición activa (pasiva), neta</b>	<u>21,236</u>	<u>(1,873)</u>	<u>2,723</u>	<u>41</u>

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para eliminar la exposición al riesgo de una parte de su posición pasiva en moneda extranjera, ver nota 21. Asimismo, durante el año 2014, la Compañía ha registrado ganancias por diferencia de cambio neta por S/2,990,000 (S/6,559,000 en el año 2013), las cuales se presentan en el estado de resultados integrales.

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país. La Compañía ha suscrito contratos de forwards de moneda a fin de coberturar las posiciones pasivas futuras en moneda extranjera, las cuales han sido negociadas para coincidir con los vencimientos de dichas obligaciones, ver nota 21.

## Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación presentamos un cuadro donde se muestran los efectos en los resultados antes de impuesto a la renta, de una variación razonable en el tipo de cambio, manteniendo constantes todas las demás variables, descritas en el párrafo anterior.

	Aumento (disminución) tipo de cambio	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta S/.(000)
2014	+10%	6,215
2013	+10%	761
2014	-10%	(6,215)
2013	-10%	(761)

(iii) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene deudas con tasa variable, las cuales estarían expuestas a un riesgo de cambio en la tasa de interés.

La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en las tasas de interés no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras de la Compañía.

(iv) Riesgo de crédito -

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

Riesgos de crédito relacionados con cuentas por cobrar: el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el valor en libros de las cuentas por cobrar que se muestra en la nota 4.

Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos: los riesgos de créditos de saldos con bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el valor en libros de los saldos de efectivo y equivalente de efectivo que se muestra en la nota 3.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(v) Riesgo de liquidez -

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

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos de instituciones financieras locales y del exterior.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

	Al 31 de diciembre de 2014			
	Menos de 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	16,183	41	6	16,230
Cuentas por pagar relacionadas				
Instrumentos derivados	4,326	9,210	-	13,536
Otras cuentas por pagar	18,209	121,232	6,420	145,861
<b>Total pasivos</b>	<b>38,718</b>	<b>130,483</b>	<b>6,426</b>	<b>175,627</b>

	Al 31 de diciembre de 2013			
	Menos de 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	26,766	2,458	4	29,228
Cuentas por pagar relacionadas	-	275	-	275
Instrumentos derivados	2,934	3,056	-	5,990
Otras cuentas por pagar	1,145	112,487	5,767	119,399
<b>Total pasivos</b>	<b>30,845</b>	<b>118,276</b>	<b>5,771</b>	<b>154,892</b>

(vi) Gestión de capital -

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía. La Compañía incluye en la deuda neta, la deuda directa, las cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar que incluyen los anticipos.

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar	162,092	148,902
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(17,796)	(8,590)
Deuda neta (a)	144,296	140,312
Patrimonio (b)	51,400	51,074
<b>Índice de apalancamiento (a/b)</b>	<b>2.81</b>	<b>2.75</b>

### 21. Derivados y cobertura

La Compañía utiliza contratos de forwards para manejar ciertas exposiciones en sus transacciones. Estos contratos han sido designados como instrumentos de cobertura para los flujos de efectivo. A continuación describimos las características y efectos de dichos contratos:

- **Contratos forwards**  
Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha suscrito contratos forwards de divisas con entidades financieras locales, los mismos que han sido designados para cubrir las posiciones de ingresos y egresos futuros en moneda extranjera.

Los plazos de los contratos forward han sido negociados para coincidir con los plazos de las obligaciones. La compañía no utiliza contabilidad de coberturas, por lo que los efectos de los contratos forward de divisas son llevados al estado de resultados integrales.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, han sido reconocidos como activos o pasivos, teniendo como contrapartida el rubro "Perdida por liquidación de contratos financieros derivados" en el estado de resultados integrales.

- **Contratos de cobertura**  
Durante el año 2014, la Compañía ha suscrito contratos, los cuales han sido contabilizados como contratos de cobertura, de acuerdo con la nota 2.2 (a) (iv).  
El valor razonable de dichos contratos asciende a S/.1,657,000 neto de su impuesto diferido ascendente a S/.644,000 el cual se muestra en el rubro "Resultados no realizados" de los otros resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, la posición de los forwards por tipo de entidad financiera es como sigue:

Bancos	N ° de contratos incluidos	Monto nominal pactado	Precio entre	2014 S/.(000)
<b>Activos</b>				
BBVA - Euros	4	3,021	<3.762- 3.654>	84
BBVA - Dólares	41	14,073	<3.070- 2.847>	1,471
Citibank del Perú - Dólares	19	20,456	<3.022- 2.876>	1,300
Deutsche Bank - Dólares	62	14,050	<3.246- 2.831>	889
	<u>126</u>	<u>51,600</u>		<u>3,744</u>
<b>Pasivos</b>				
Citibank del Perú - Euros	6	2,188	<3.902-3.710>	160
Citibank del Perú - Dólares	42	31,110	<3.078-2.823>	2,735
BBVA - Euros	12	5,426	<4.052-3.706>	444
BBVA - Dólares	40	15,451	<3.135-2.823>	1,513
Deutsche Bank - Dólares	106	65,098	<3.224-2.619>	8,684
	<u>206</u>	<u>119,273</u>		<u>13,536</u>
<b>Bancos</b>				
	N ° de contratos incluidos	Monto nominal pactado	Precio entre	2013 S/.(000)
<b>Activos</b>				
BBVA - Euros	14	4,182	<2.896 - 2.605>	1
BBVA - Dólares	4	22	<3.879- 3.850>	298
Citibank del Perú - Dólares	41	30,225	<2.871- 2.605>	1,837
Deutsche Bank - Dólares	29	9,925	<2.821- 2.607>	685
	<u>88</u>	<u>44,354</u>		<u>2,821</u>
<b>Pasivos</b>				
Citibank del Perú - Euros	1	238	<3.831>	10
Citibank del Perú - Dólares	17	9,238	<2.881-2.734>	580
BBVA - Euros	5	817	<3.939-3.746>	116
BBVA - Dólares	38	34,690	<2.870-2.592>	3,342
Deutsche Bank - Dólares	62	30,572	<2.876-2.619>	1,942
	<u>123</u>	<u>75,555</u>		<u>5,990</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía ha reconocido una pérdida neta por la liquidación de los contratos derivados de S/. 7,683,995 y S/. 15,278,845 respectivamente, los cuales han sido registrados en el estado de resultados integrales en el rubro "Pérdida por liquidación de contratos financieros derivados".

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- (a) Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros -  
Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.
- (b) Instrumentos financieros a tasa fija -  
El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.
- (c) Derivados -  
El valor razonable de los activos y pasivos financieros derivados se encuentran a su valor razonable los cuales se han utilizado el nivel 2 de jerarquía de valor razonable.
- (d) Jerarquía de valores razonables -  
La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para registrar o revelar, según lo requerido por las NIIF, el valor razonable de sus instrumentos financieros y propiedades de inversión registradas en el estado de situación financiera:
  - Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
  - Nivel 2: técnicas de valorización para las que los datos y variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado son observables, ya sea directa o indirectamente.
  - Nivel 3: técnicas de valorización para las que los datos y variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado no se basan en datos observables del mercado.

**EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory**

**Acerca de EY**

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

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

