

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



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

Más información: Datos Perú



KPMG en Perú
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000
Fax 51 (1) 421 6943
Internet www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de
Skanska del Perú S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Skanska del Perú S.A. (una subsidiaria de Skanska Latin America AB domiciliada en Suecia), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas de la 1 a 24 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de los 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 Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en 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 las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

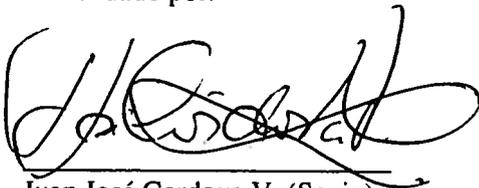
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestras auditorías es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

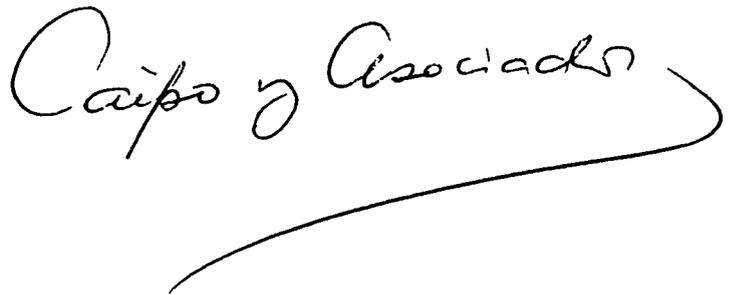
En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Skanska del Perú S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre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

20 de febrero de 2015

Refrendado por:



Juan José Cordova V. (Socio)
C.P.C.C. Matrícula N° 01-18869



SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 – 36

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo				Pasivo y Patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente al efectivo	5	37,526,852	60,630,391	Cuentas por pagar comerciales	11	100,073,082	94,352,340
Cuentas por cobrar comerciales	6	104,065,874	93,724,915	Cuentas por pagar a partes relacionadas	12	201,201	19,173,527
Otras cuentas por cobrar	7	3,144,423	2,023,519	Otras cuentas por pagar	13	34,898,654	38,944,840
Existencias		2,188,003	2,054,301			-----	-----
Gastos contratados por anticipado	8	3,035,104	2,307,266	Total pasivo corriente y total pasivo		135,172,937	152,470,707
		-----	-----			-----	-----
Total activo corriente		149,960,256	160,740,392	Patrimonio			
		-----	-----	Capital	14	5,901,500	5,901,500
Activo no corriente				Capital adicional		335	335
Activo por impuesto a las ganancias diferido	9	10,957,961	4,880,556	Reserva legal		1,180,367	1,180,367
Maquinaria, equipo y unidades de transporte	10	16,575,197	15,626,384	Resultados acumulados		35,242,588	21,810,701
Activos intangibles		4,313	116,278			-----	-----
		-----	-----	Total patrimonio		42,324,790	28,892,903
Total activo no corriente		27,537,471	20,623,218			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo y patrimonio		177,497,727	181,363,610
Total activo		177,497,727	181,363,610			=====	=====
		=====	=====				

Las notas adjuntas de las páginas 5 a la 36 son parte integral de los estados financieros.

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Estado de Resultados Integrales

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

(Expresado en nuevos soles)

	Nota	2014	2013
Ingresos por servicios	15	454,138,677	340,202,437
Costo de servicios y obras civiles	16	(421,356,952)	(311,417,201)
Ganancia bruta		32,781,725	28,785,236
Gastos de administración	17	(18,040,234)	(13,947,724)
Otros ingresos	20	4,190,223	5,647,813
Otros gastos		(352,807)	(235,900)
Resultado de actividades de operación		18,578,907	20,249,425
Ingresos financieros		27,037,805	65,346,221
Costos financieros		(23,871,333)	(67,578,451)
Ingreso (Gasto) financiero neto	21	3,166,472	(2,232,230)
Ganancias antes de impuesto a las ganancias		21,745,379	18,017,195
Gasto por impuesto a las ganancias	22	(8,313,492)	(6,421,824)
Resultado del año		13,431,887	11,595,371
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales		13,431,887	11,595,371

Las notas adjuntas de las páginas 5 a la 36 son parte integral de los estados financieros.

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en nuevos soles)

	Número de acciones	Capital (nota 14(a))	Capital Adicional	Reserva legal (nota 14(b))	Resultados acumulados (nota 14(c))	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2013	11,803	5,901,500	335	1,180,367	13,000,839	20,083,041
Resultado integral del año:						
Utilidad del año	-	-	-	-	11,595,371	11,595,371
Total resultado integral	-	-	-	-	11,595,371	11,595,371
Transacciones con propietarios de la Compañía						
Distribuciones:						
Dividendos	-	-	-	-	(2,785,509)	(2,785,509)
Total transacciones con propietarios	-	-	-	-	(2,785,509)	(2,785,509)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	11,803	5,901,500	335	1,180,367	21,810,701	28,892,903
Saldos al 1 de enero de 2014	11,803	5,901,500	335	1,180,367	21,810,701	28,892,903
Resultado integral del año:						
Utilidad del año					13,431,887	13,431,887
Total resultado integral					13,431,887	13,431,887
Saldos al 31 de diciembre de 2014	11,803	5,901,500	335	1,180,367	35,242,588	42,324,790

Las notas adjuntas de las páginas 5 a la 36 son parte integral de los estados financieros.

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Ganancia del año	13,431,887	11,595,371
Ajustes por:		
Depreciación	5,083,343	5,403,591
Amortización	885,417	289,067
Gasto financiero neto	(1,588,439)	(572,178)
Cambios en:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(11,461,863)	(53,152,190)
Existencias	(133,702)	(144,524)
Gastos pagados por anticipado	(727,838)	(1,913,815)
Impuesto a las ganancias diferido	(6,077,405)	(1,492,844)
Cuentas por pagar comerciales	(21,467,768)	62,170,786
Otras cuentas por pagar	23,252,777	16,858,459
	-----	-----
Flujo neto generado por actividades de operación	1,196,409	39,041,723
	-----	-----
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Adquisición de maquinaria, equipo y unidades de transporte	(6,358,248)	(5,658,331)
Venta de maquinaria, equipo y unidades de transporte	326,724	253,266
Adquisición de intangible	(774,085)	(206,772)
	-----	-----
Flujo neto usado en actividades de inversión	(6,805,609)	(5,611,837)
	-----	-----
Flujos de efectivo por actividades de financiación		
Pago de préstamos a partes relacionadas	(19,082,778)	17,704,219
Dividendos	-	(2,785,508)
	-----	-----
Flujo neto usado (generado por) en actividades de financiación	(19,082,778)	14,918,711
	-----	-----
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalente al efectivo	(24,691,978)	48,348,597
Efectivo y equivalente al efectivo al 1 de enero	60,630,391	11,709,616
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo mantenido	1,588,439	572,178
	-----	-----
Efectivo y equivalente al efectivo al 31 de diciembre	37,526,852	60,630,391
	=====	=====

Las notas adjuntas de las páginas 5 a la 36 son parte integral de los estados financieros.

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica(a) Antecedentes

Skanska del Perú SA (en adelante, la Compañía) es una subsidiaria de Skanska Latin America AB – Suecia, la que posee 99.9% de su capital social. El domicilio legal es Av. Santo Toribio 173 Centro Empresarial Edificio Real 8 Piso 10 - 1002, San Isidro, Perú.

(b) Actividad Económica

La Compañía de conformidad con el Artículo 11 de la Ley General de Sociedades tiene por objeto social dedicarse, actuando por cuenta propia o de terceros o asociada a tercero, a la construcción, ingeniería, mantenimiento de toda clase de obras públicas o privadas, incluyendo especialmente a mérito título enunciativo aquellas relacionadas a los sectores industrial, energético, eléctrico, petrolífero, nuclear, gasífero, minero, químico, petroquímico, siderúrgico, así como del sector de la actividad hidroeléctrica urbano, rural, portuario, de las comunicaciones, informática y transporte.

Adicionalmente, la Compañía podrá prestar servicios de asesoría y realizar las actividades mineras de cateo, prospección, exploración, explotación, desarrollo, beneficio, labor general, transporte, comercialización y cierre, sea en minas subterráneas o a tajo abierto de conformidad con la normatividad vigente. También brinda servicios de asesoría y consultoría, como seguridad en el trabajo, ingeniería, entre otros, en todas las materias relacionadas con las actividades antes señaladas, pudiendo además realizar todos aquellos actos relacionados con este objeto social y que coadyuven a la realización de sus fines aunque no estén expresamente indicadas.

Dichas actividades podrán ser ejecutadas dentro y fuera del país de conformidad con las leyes nacionales y los tratados internacionales ratificados por el Perú, de igual forma se entienden incluidos en el objeto social los actos que tengan como finalidad ejercer los derechos o cumplir las obligaciones, legal o convencionalmente dedicados de la existencia y actividad de la Compañía.”

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron aprobados por la Gerencia el 9 de enero de 2015 y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas en los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia General, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

(2) Bases de Presentación de los Estados Financieros(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) vigentes al 31 de diciembre de 2014.

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIF emitidas por el IASB.

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Compañía y de acuerdo con el principio de costo histórico.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(e) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año terminado el 31 de diciembre de 2014 se incluye en las siguientes notas:

- Nota 3 (g) - vida útil económica y valor recuperable de maquinaria, equipo y unidades de transporte.
- Nota 3 (k) - reconocimiento de activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente y diferido.
- Nota 3 (l) - provisión por obligaciones asumidas con los empleados
- Nota 3 (n) - pago basado en acciones - "Skanska Employee Ownership Programm - SEOP"
- Nota 3 (q) - ingreso por grado de avance de los contratos de construcción

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se han determinado juicios críticos y estimaciones aplicables a partidas específicas de los estados financieros.

(3) Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estos principios y prácticas han sido aplicados uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Efectivo y Equivalente al Efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en bancos, con vencimientos originales de tres meses o menos.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la siguiente categoría préstamos y partidas por cobrar. La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

*(i) Activos financieros no derivados – Medición**Préstamos y partidas por cobrar*

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Se incluyen en el activo corriente, salvo por los de vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

(ii) Pasivos financieros no derivados – Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activo o pasivo según la sustancia de acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de activo o pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tienen el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y préstamos, ya que son los únicos tipos de instrumento financiero que mantiene al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros que mantiene la Compañía son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los aspectos más relevantes de esta categoría se describen a continuación:

(i) Activos Financieros

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalente al efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, los cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su provisión para desvalorización de cuentas por cobrar cuando es aplicable.

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

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para desvalorización de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

(ii) Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

En opinión de la Gerencia, los saldos presentados en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no difieren significativamente de sus valores razonables en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Baja de Activos y Pasivos Financieros

(i) Activos Financieros:

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

(ii) Pasivos Financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del año.

(d) Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal vigente en ese momento para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

(e) Pérdidas por Deterioro*Deterioro de activos financieros*

La Compañía evalúa al final de cada año si es que existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo del activo financiero (o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado) que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

En el caso de los préstamos y de las cuentas por cobrar, el monto de la pérdida corresponde a la diferencia entre el valor en libros del activo y el estimado de los futuros flujos de efectivo (excluyendo el monto de futuras pérdidas crediticias que aún no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del instrumento. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si un préstamo o una inversión a ser mantenida hasta su vencimiento devenga intereses a tasas variables, la tasa de descuento para determinar cualquier pérdida por deterioro es la tasa vigente conforme lo indique los términos contractuales del instrumento.

Si, en un año posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y si dicha disminución se relaciona objetivamente con un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como lo es una mejora en el ratio crediticio del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconoce en el estado de resultados.

(f) Valor Razonable

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no puede ser derivado de mercados activos, se determina empleando técnicas de valuación las cuales incluyen el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

Jerarquía del valor razonable

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir. precios) o indirectamente (es decir. derivados de los precios).

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables). Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene instrumentos financieros medidos al valor razonable.

(g) Maquinaria, Equipo y Unidades de Transporte

El rubro maquinaria, equipo y unidades de transporte se registra al costo histórico menos su depreciación acumulada y si las hubiese, las pérdidas acumuladas por deterioro.

El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. Los costos subsecuentes atribuibles a maquinaria, equipo y unidades de transporte que incrementen la capacidad original de los bienes se capitalizan; los demás costos se reconocen en resultados.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de maquinaria, equipo y unidades de transporte son capitalizados por separado, castigándose el valor en libros del componente.

Otros gastos posteriores se capitalizan si se espera que surjan beneficios económicos futuros. Todos los otros gastos, incluyendo gastos de reparación y mantenimiento, se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se incurren.

La depreciación de todos los activos se calcula por el método de línea recta con las siguientes tasas anuales:

	<u>Años</u>
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo, unidades de transporte	5
Equipos de cómputo	4
Muebles, enseres y herramientas	10

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.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos, las que se incluyen en el estado de resultados integrales.

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(h) Pasivos Financieros

De acuerdo con lo que establece la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados ii) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía solo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de "otros pasivos financieros".

Todos los pasivos financieros clasificados como otros pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado, con excepción de los instrumentos financieros derivados que permanentemente se muestran a su valor razonable. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

(i) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor). De lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(j) Anticipos Recibidos

Los anticipos otorgados corresponden a adelantos a proveedores y subcontratistas por la retribución futura de los servicios relacionados a la construcción de los proyectos. Los anticipos recibidos u otorgados corresponden a partidas no monetarias en moneda extranjera las cuales se reconocen en la moneda funcional de la Compañía al tipo de cambio de la fecha de su recepción.

(k) Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en resultados excepto, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

(i) Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de reporte.

(ii) Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que se pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a las ganancias diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el año en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de reporte.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del año sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

(1) Beneficio a los Empleados

(i) *Beneficios a corto plazo*

Los beneficios a los empleados a corto plazo, comprenden los sueldos, salarios, vacaciones y otros beneficios al personal recibidos por la prestación de servicio dentro del año. Son reconocidos como gasto cuando se presta el servicio relacionado. La Compañía reconoce un pasivo por beneficios a corto plazo si posee una obligación presente, legal o implícita como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y que pueda ser estimada con fiabilidad.

(iii) *Planes de aportaciones definidas*

Las obligaciones por aportaciones a planes de aportaciones definidas comprende las aportaciones realizadas por la Compañía a las Administradores de Fondo de Pensiones (AFPs) se reconocen como gasto a medida que se presta el servicio relacionado. Las aportaciones pagadas por adelantado son reconocidas como un activo en la medida que esté disponible un reembolso de efectivo o una reducción en los pagos futuros.

(iv) *Beneficios por terminación*

Los beneficios por terminación son reconocidos como gasto cuando la Compañía no puede retirar la oferta relacionada con los beneficios y cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración. Si no se espera liquidar los beneficios en su totalidad dentro de los 12 meses posteriores al término del año sobre el que se informa, estos se descuentan.

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(m) Provisiones(i) *Reconocimiento y medición*

Se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación (legal o implícita) presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones correspondientes al valor temporal del dinero que el mercado esté haciendo, así como el riesgo específico del pasivo correspondiente. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

(ii) *Pasivos y activos contingentes*

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se exponen en notas a los estados financieros a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros pero se divulgan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(n) Pago Basado en Acciones - “Skanska Employee Ownership Program - SEOP”

Algunos empleados de la Compañía están incluidos en un plan de beneficios que otorga Skanska Latín América AB a sus trabajadores, que consiste en adquirir acciones de la Matriz y a cambio recibir acciones adicionales sin costo alguno siempre que transcurridos tres años de la inversión el trabajador labore aún en Skanska y mantenga sus acciones, beneficiándose de posibles dividendos durante los tres años posteriores. De acuerdo con la CINIIF 11 “Transacciones con acciones propias y del grupo”, este plan otorgado por su Matriz califica como un pago basado en acciones que se liquida en instrumentos de patrimonio y debe ser registrado por la Compañía considerando los derechos devengados a la fecha del estado de situación financiera utilizando el valor razonable de las acciones y dividendos en la fecha de su otorgamiento, afectando los rubros de gastos de personal y patrimonio. El precio de mercado de las acciones se estimó utilizando un método binomial, de acuerdo con los criterios de la NIIF 2 “Pagos basados en acciones”.

Actualmente se tiene en vigencia el programa SEOP 3, donde los tres años en que se puede invertir son 2014, 2015 y 2016 y los tres años en los que se pueden recibir las acciones adicionales y posibles dividendos por parte de la Matriz son el 2017, 2018 y 2019.

La Compañía determina el valor razonable de las acciones, basándose en el precio del mercado de las acciones disponibles en la fecha de otorgamiento del plan de beneficios, considerando para ello los plazos y condiciones. Los criterios para determinar el valor razonable, incluyen estimación de la volatilidad futura del precio de las acciones, el rendimiento esperado de los dividendos, los ratios futuros de rotación del personal y el ejercicio de opciones de acciones por parte de los empleados en el futuro, y el desempeño financiero.

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(o) Capital

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

(p) Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el año en el que los dividendos se aprueban en Junta General de Accionistas.

(q) Reconocimiento de Ingresos

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que los beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. Los ingresos se reconocen en resultados como sigue:

Ingresos por servicios de operación y mantenimiento

Los ingresos por servicios se reconocen en el periodo contable en el que se prestan, sobre la base de los servicios realizados a la fecha como un porcentaje del servicio total a ser realizado.

Ingresos por actividades de construcción

Los ingresos de los contratos de construcción se reconocen utilizando el método del grado de avance sobre la base de los costos incurridos, considerando los costos totales e ingresos estimados al final del proyecto, de acuerdo a la NIC 11, “Contratos de construcción”. Bajo este método, los ingresos se determinan sobre la base de los costos contractuales incurridos en comparación con el total de los costos totales del contrato de construcción, que representen la utilidad que puede ser atribuida a la porción de trabajo culminado.

Los ingresos se facturan cuando se recibe la aprobación de los propietarios del trabajo en curso.

En relación a servicios que han sido prestados pero no facturados, debido a la falta de aprobación por parte de los propietarios, la Compañía reconoce un ingreso con un aumento a cuentas por cobrar - “Provisión de ingresos”.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del interés efectivo. Cuando se considera que el valor de un préstamo o cuenta por cobrar se ha deteriorado, la Compañía reduce su valor en libros a su valor recuperable, que representa los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa de interés original, y continua reconociendo la reversión del descuento como ingreso por intereses. El ingreso por interés sobre préstamos y cuentas por cobrar deteriorados se reconoce usando la tasa de interés efectiva original.

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(r) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Los costos financieros se registran como gasto se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos.

(s) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

(t) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

(u) Nuevos Pronunciamientos Contables que no han sido adoptados anticipadamente

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 18, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

(4) Administración de Riesgos Financieros(a) Clasificaciones contables

La tabla a continuación muestra los importes en libros de los activos no financieros y pasivos no financieros que se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo:

	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
	<u>Préstamos y partidas por cobrar</u>	<u>Otros Pasivos financieros</u>	<u>Total</u>
Activo financieros no medidos al valor razonable:			
Efectivo y equivalente al efectivo	37,526,852	-	37,526,852
Cuentas por cobrar comerciales	104,065,874	-	104,065,874
Otras cuentas por cobrar (*)	2,353,209	-	2,353,209
	-----	-----	-----
	143,945,935	-	143,945,935
	-----	-----	-----
Pasivo financieros no medidos al valor razonable:			
Cuentas por pagar comerciales (*)	-	67,043,678	67,043,678
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	201,201	201,201
Otras cuentas por pagar (*)	-	30,154,148	30,154,148
	-----	-----	-----
	-	97,399,027	97,399,027
	-----	-----	-----

(*) *No incluye tributos ni anticipos.*

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Al 31 de diciembre de 2013		
	Préstamos y partidas por cobrar	Otros Pasivos financieros	Total
Activo financieros no medidos al valor razonable:			
Efectivo y equivalente al efectivo	60,630,391	-	60,630,391
Cuentas por cobrar comerciales	93,724,915	-	93,724,915
Otras cuentas por cobrar (*)	2,019,227	-	2,019,227
	-----	-----	-----
	156,374,534	-	156,374,534
	-----	-----	-----
Pasivo financieros no medidos al valor razonable:			
Cuentas por pagar comerciales (*)	-	38,127,440	38,127,440
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	19,173,527	19,173,527
Otras cuentas por pagar (*)	-	24,796,613	24,796,613
	-----	-----	-----
	-	82,097,580	82,097,580
	-----	-----	-----

(*) No incluye tributos ni anticipos.

(b) Gestión de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

(i) Marco de Gestión de Riesgo

La Gerencia es responsable de establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgos. La Gerencia de Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos. Este departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

Las políticas de gestión de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de gestión de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(ii) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los de cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo crediticio importante debido a que sus clientes tienen períodos de crédito de corto plazo según términos contractuales y no se han presentado problemas de cobranza dudosa.

Finalmente, la Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera.

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Consecuentemente, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

(iii) Riesgo de Liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha de estados financieros:

<u>Pasivos financieros no derivados</u>	<u>En S/.</u>		
	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujo de efectivo contractuales</u>	<u>Menor a 1 año</u>
2014			
Cuentas por pagar comerciales (*)	67,043,678	67,043,678	67,043,678
Cuentas por pagar a partes relacionadas	201,201	201,201	201,201
Otras cuentas por pagar (*)	30,154,148	30,154,148	30,154,148
	-----	-----	-----
	97,399,027	97,399,027	97,399,027
	=====	=====	=====
2013			
Cuentas por pagar comerciales (*)	38,127,440	38,127,440	38,127,440
Cuentas por pagar a partes relacionadas	19,173,527	19,173,527	19,173,527
Otras cuentas por pagar (*)	24,796,613	24,796,613	24,796,613
	-----	-----	-----
	82,097,580	82,097,580	82,097,580
	=====	=====	=====

(*) *Los pasivos financieros no incluyen tributos ni anticipos.*

(iv) Riesgos de Mercado

El riesgo más relevante del mercado para las actividades actuales de la Compañía se refiere al riesgo de cambio que se explica seguidamente:

Riesgos de moneda

Las transacciones en moneda extranjera se pactan principalmente en dólares estadounidenses y se relacionan con las cuentas por cobrar y por pagar comerciales. La Compañía está expuesta al riesgo de que se produzcan fluctuaciones severas en el tipo de cambio de dicha moneda. La utilización de contratos a futuro para reducir su exposición a la variación del tipo de cambio no ha sido considerada por la Gerencia debido a que, sobre la base de información sobre la evolución del tipo de cambio del dólar estadounidense en el futuro no se espera que se produzcan fluctuaciones severas.

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	En US\$	
	2014	2013
Activo:		
Efectivo y equivalente al efectivo	11,099,540	27,372
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5,230,007	6,539,795
	-----	-----
	16,329,547	6,567,167
	-----	-----
Pasivo:		
Cuentas por pagar comerciales	(4,513,725)	(4,742,239)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	(6,825,028)
	-----	-----
	(4,513,725)	(11,567,267)
	-----	-----
Activo (Pasivo) expuesto al riesgo de cambio neto	11,815,822	(5,000,100)
	=====	=====

Dichos saldos han sido expresados en nuevos soles a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS) vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	2014	2013
1 US\$ - Tipo de cambio - compra (activos)	2.981	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio - venta (pasivos)	2.989	2.796

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía registró ganancias en cambio por S/. 26,748,597 (S/. 65,304,207 en 2013) y pérdidas en cambio por S/. 23,551,503 (S/. 67,268,723 en 2013), cuyo importe neto se incluye en la cuenta Diferencia en cambio, neta del estado de resultados integrales.

La Gerencia considera que una fluctuación de +/- 10% en el tipo de cambio tendría el siguiente efecto en los resultados integrales de la Compañía como sigue:

<u>Año</u>	<u>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Cambios en las tasas de tipo de cambio %</u>	<u>En Nuevos Soles</u>
2014	Devaluación	10	319,709
	Revaluación	10	(319,709)
2013	Devaluación	10	(196,452)
	Revaluación	10	196,452

Un monto negativo refleja una potencial reducción en el estado de resultados integrales mientras que un monto positivo refleja un incremento neto potencial.

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgos de tasa de interés

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés, ya que no presenta endeudamiento financiero con bancos ni con partes relacionadas, sus actividades son financiadas a través de anticipos recibidos y el pasivo que presenta es sustancialmente corriente y de naturaleza comercial.

(c) Administración de Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son: el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía financia sus operaciones con recursos propios, no encontrándose apalancada financieramente en dichos años

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del índice de deuda/patrimonio.

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

	En S/.	
	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales	100,073,082	94,352,340
Cuentas por pagar a partes relacionadas	201,201	19,173,527
Otras cuentas por pagar	34,898,654	38,944,840
Menos: efectivo y equivalente al efectivo	(37,526,852)	(60,630,391)
	-----	-----
Deuda neta	97,646,085	91,840,316
	-----	-----
Total patrimonio	42,324,790	28,892,903
	=====	=====
Total capital	139,970,875	120,733,219
	=====	=====
Ratio de apalancamiento	0.70	0.76
	=====	=====

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) Efectivo y Equivalente al Efectivo

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Fondo fijo	84,250	103,500
Cuentas corrientes	2,413,077	7,112,891
Depósitos a plazo	35,029,525	53,414,000
	-----	-----
Total	37,526,852	60,630,391
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene sus cuentas corrientes, los cuales son de libre disponibilidad, en bancos locales denominados en moneda nacional y en moneda extranjera por S/. 2,099,375 y US\$ 105,234 respectivamente (S/. 7,036,192 y US\$ 27,372 al 31 de diciembre de 2013). Dichos fondos son de libre disponibilidad y devengan intereses a tasas de intereses de mercado.

Al 31 de diciembre de 2014, se mantiene depósitos a corto plazo en moneda nacional y en moneda extranjera por S/. 2,200,000 y US\$ 11,012,924 el cual devenga intereses a tasas efectivas anuales de 3.80% y 0.23% respectivamente (S/. 53,414,000 al 31 de diciembre de 2013), mantenido en instituciones financieras locales y del exterior.

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Facturas por cobrar (a)	26,845,153	48,570,353
Estimación de ingresos (b)	77,220,721	45,154,562
	-----	-----
Total	104,065,874	93,724,915
	=====	=====

- (a) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en nuevos soles, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

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 deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que, no tiene cuentas incobrables, ya que sus principales clientes cuentan con un reconocido prestigio en el mercado nacional y no muestran problemas financieros al cierre del período.

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (b) La estimación de ingresos corresponde a los servicios efectivamente prestados y pendientes de facturar. De acuerdo a los contratos firmados y a la operatividad del negocio de la Compañía, la Gerencia facturará entre enero y febrero de 2015 la provisión de ingresos de acuerdo con los estimados efectuados. Los principales clientes relacionados a esta provisión son Minera Cerro Verde S.A. y Quimpac S.A. por los proyectos de construcción de planta de tratamiento de agua residual y planta de ácido fosfórico, respectivamente. Las estimaciones de ingresos al 31 de diciembre 2013 fueron facturados en su totalidad.

- (7) Otras Cuentas por Cobrar
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Préstamo vacacional	1,275,000	1,204,921
Crédito por impuestos	747,706	-
Reclamos a terceros	332,949	6,785
Depósitos en garantía	265,881	202,043
Otros	522,887	609,770
Total	3,144,422	2,023,519

- (8) Gastos Contratados por Anticipado
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Servicios no recibidos (a)	2,079,542	1,414,484
Seguros	946,305	892,782
Alquileres pagados por adelantado	9,257	-
Total	3,035,104	2,307,266

- (a) Los servicios no recibidos corresponde principalmente a los adelantos otorgados a proveedores que desarrollan servicios en el proyecto de construcción de la planta de tratamiento de agua residual para el cliente Minera Cerro Verde S.A. por S/. 1,698,428. Al 31 de diciembre de 2013 los adelantos otorgados a proveedores corresponden principalmente al proyecto de construcción de ácido fosfórico para el cliente Quimpac S.A. por S/. 907,339.

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Activo por Impuesto a las Ganancias Diferido

La composición y movimiento de este rubro por los años 2014 y 2013 es como sigue:

	En S/.				
	Al 01.01.2013	Abono (cargo) al estado de resultados	Al 31.12.2013	Abono (cargo) al estado de resultados	Al 31.12.2014
Activo diferido					
Provisiones diversas	6,128,386	3,422,038	9,550,424	19,182,595	28,733,019
Provisión para vacaciones	5,163,987	1,554,098	6,718,085	1,075,420	7,793,505
	-----	-----	-----	-----	-----
	11,292,373	4,976,136	16,268,509	20,258,015	36,526,524
	-----	-----	-----	-----	-----
Base imponible	11,292,373	4,976,136	16,268,509	20,258,015	36,526,524
	-----	-----	-----	-----	-----
Activo por impuesto a las ganancias diferido	3,387,712	1,492,844	4,880,556	6,077,405	10,957,961
	=====	=====	=====	=====	=====

El cargo (abono) a los resultados por el activo (pasivo) por impuesto a las ganancias diferido por el año terminado el 31 de diciembre ha sido como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Impuesto a las ganancias diferido al final del año	10,957,961	4,880,556
Impuesto a las ganancias diferido al inicio del año	(4,880,556)	(3,387,712)
	-----	-----
Aplicado a resultados del año	6,077,405	1,492,844
	=====	=====

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Maquinaria, Equipo y Unidades de Transporte

El movimiento en el costo y en depreciación acumulada de maquinaria, equipo y unidades de transporte por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el siguiente:

	En S/.						
	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Unidades de transporte	Equipos de cómputo	Muebles y Enseres	Equipos Menores	Total
Costo							
Saldo al 1 de enero de 2013	63,359	23,397,105	19,691,575	2,197,065	2,340,530	3,567,315	51,256,949
Adiciones	-	603,468	2,152,641	1,460,827	777,497	663,898	5,658,331
Retiros	-	(951,020)	(741,017)	(198,213)	(271,842)	(56,477)	(2,218,569)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	63,359	23,049,553	21,103,199	3,459,679	2,846,185	4,174,736	54,696,711
Saldo al 1 de enero de 2014	63,359	23,049,553	21,103,199	3,459,679	2,846,185	4,174,736	54,696,711
Adiciones	1,853,969	2,991,949	554,086	554,212	187,570	216,462	6,358,248
Retiros	-	(328,550)	(318,401)	(251,650)	(378,116)	(81,469)	(1,358,186)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,917,328	25,712,952	21,338,884	3,762,241	2,655,639	4,309,729	59,696,773
Depreciación							
Saldo al 1 de enero de 2013	12,572	19,788,703	11,837,453	1,187,693	1,162,326	1,643,290	35,632,037
Adiciones	3,168	1,184,417	2,802,275	591,267	252,437	570,027	5,403,591
Retiros	-	(893,261)	(741,017)	(159,413)	(148,950)	(22,660)	(1,965,301)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	15,740	20,079,859	13,898,711	1,619,547	1,265,813	2,190,657	39,070,327
Saldo al 1 de enero de 2014	15,740	20,079,859	13,898,711	1,619,547	1,265,813	2,190,657	39,070,327
Adiciones	37,933	1,072,678	2,383,275	694,716	250,716	644,025	5,083,343
Retiros	-	(249,300)	(318,401)	(195,201)	(218,838)	(50,354)	(1,032,094)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	53,673	20,903,237	15,963,585	2,119,062	1,297,690	2,784,329	43,121,576
Importes en libros							
Al 1 de enero de 2013	50,787	3,608,402	7,854,122	1,009,372	1,178,204	1,924,025	15,624,912
Al 31 de diciembre de 2013	47619	2,969,694	7,204,488	1,840,132	1,580,372	1,984,079	15,626,384
Al 31 de diciembre de 2014	1,863,655	4,809,715	5,375,299	1,643,179	1,357,949	1,525,400	16,575,197

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las adiciones del año 2014 corresponde principalmente al cambio de oficinas administrativas que realizó la Compañía, para lo cual incurrió en costos de implementación por S/. 1, 853,969, compuesto por pisos laminados, aire acondicionado, sistema contra incendio, instalaciones eléctricas y servicios de instalaciones. Durante el año 2013 la Compañía adquirió principalmente unidades de transporte para la prestación de servicios de operación y mantenimiento y proyectos de construcción.

La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En este sentido, al 31 de diciembre de 2014, la Compañía, ha contratado pólizas de seguros corporativos por daños materiales y pérdida y, en opinión de la Gerencia, dichas pólizas cubren la integridad de los activos de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus maquinarias, equipos y unidades de transporte, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos por lo que, en su opinión, el valor en libros de los mismos son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.

El gasto de la depreciación de los años 2014 y de 2013, han sido distribuidos en el estado de resultados integrales, como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Costo de servicios y obras civiles (nota 16)	4,932,142	5,330,111
Gastos de administración (nota 17)	151,201	73,480
Total	5,083,343	5,403,591

(11) Cuentas por Pagar Comerciales

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Facturas por pagar (a)	27,685,070	23,286,455
Anticipos recibidos de clientes (b)	33,029,404	56,224,900
Costo por imputar (c)	31,999,201	11,801,327
Grado de avance en proyectos de servicios	6,143,638	2,437,839
Mantenimiento mayor de equipos	1,215,769	601,819
Total	100,073,082	94,352,340

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las facturas por pagar se originan principalmente por la adquisición de materiales, suministros y la prestación de servicios para el desarrollo de obras.

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde al adelanto recibido por el cliente Minera Cerro Verde S.A. para la construcción de la planta de tratamiento de agua residual, ubicado en la Ciudad de Arequipa. El saldo será descontado de la facturación realizada, de acuerdo con lo establecido en el contrato.

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los costos por imputar corresponden a las provisiones de cuentas por pagar relacionado a la adquisición de materiales, suministros y la prestación de servicios para el desarrollo de las obras de construcción y servicios de operación y mantenimiento. El incremento del año 2014 se debe principalmente a los costos que generó el nuevo contrato celebrado con el cliente Minera Cerro Verde S.A. para la construcción de la planta de tratamiento de agua residual, ubicado en la Ciudad de Arequipa.

(12) Transacciones y saldos con Partes Relacionadas(a) Controladora

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía cuenta con una empresa controladora, llamada Skanska Latín America AB – Suecia, quien posee el 99.9% de las acciones representativas de su capital social.

(b) Transacciones con personal clave de la Gerencia(i) *Préstamos a Directores*

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no presenta préstamos a sus Directores.

(ii) *Compensación recibida por personal clave de la Gerencia*

La remuneración del Directorio y de la Gerencia clave al 31 de diciembre de 2014 ascendió a S/. 6,179,667 (S/. 3,169,411 al 31 de diciembre de 2013).

(c) Otras transacciones con partes relacionadas

Comprende lo siguiente:

Tipo Transacción	En S/.				
	Valor de transacción		Saldo pendiente al		
	2014	2013	31.12.2014	31.12.2013	
Venta de servicios y otros					
Skanska-Cosapi-Chisaki	Alquileres	13,970	15,828	-	1,319
	Intereses por depósito a				
Skanska Financial Services	plazo	75,173	-	-	-
Compra de servicios y otros					
Skanska S.A. Argentina	Soporte TIC	1,580,731	1,330,034	201,201	90,748
Skanska Financial Services	Préstamos	20,215	164,000	-	19,082,779

Las transacciones realizadas entre partes relacionadas están a valor de mercado, los saldos pendientes con partes relacionadas son de vencimiento corriente y no devengan intereses, ninguno de estos saldos están garantizados.

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Otras Cuentas por Pagar
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Remuneraciones y participaciones (a)	10,651,120	8,256,931
Bonos por cumplimiento de metas (b)	10,411,888	5,012,328
Impuesto a las ganancias	4,744,506	1,614,988
Contribuciones sociales	3,128,053	2,805,900
Beneficios sociales (CTS)	2,812,607	2,595,860
Dividendos por pagar	-	2,671,302
Impuesto general a las ventas (c)	-	12,533,239
Otras cuentas por pagar	3,150,480	3,454,292
	-----	-----
Total	34,898,654	38,944,840
	=====	=====

- (a) Las remuneraciones y participaciones, incluyen principalmente vacaciones por pagar y participaciones del personal por S/. 7, 793,505 y S/. 2, 759,671 respectivamente (S/. 6, 718,085 y S/. 1, 528,148 al 31 de diciembre de 2013).
- (b) Bonos de cumplimiento de metas, corresponde a las bonificaciones del personal de Staff y supervisión de acuerdo a la evaluación del cumplimiento de sus objetivos del ejercicio 2014 cuyos montos se estiman pagar en mayo de 2015. Los bonos correspondientes al ejercicio 2013 fueron cancelados en mayo de 2014.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no presentó impuesto general a las ventas por pagar, sin embargo obtuvo crédito fiscal por un importe de S/. 747,706, el cual será aplicado con las facturaciones que se realizarán al cierre del mes de enero del 2015 (nota 7). Al 31 de diciembre de 2013, corresponde al impuesto general a las ventas por pagar por S/. 12,533,239, este importe fue pagado en enero de 2014.

El costo amortizado de otras cuentas por pagar se asemeja a sus valores en libros debido a su vencimiento a corto plazo.

(14) Patrimonio(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital de la Compañía está representado por 11,803 acciones comunes de valor nominal S/. 500 cada una, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la estructura de participación accionaria es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Hasta 1	1	0.10
De 1.01 a 100	1	99.90
	-----	-----
Total	2	100.00
	=====	=====

(b) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. La reserva legal puede ser capitalizada, siendo igualmente obligatoria su reposición.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la reserva legal ha llegado al límite establecido por la Ley General de Sociedades.

(c) Resultados Acumulados

Los dividendos a favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliarias están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a las ganancias de cargo de estos accionistas, dicho impuesto debe ser retenido y liquidado por la Compañía.

(d) Participación de trabajadores

De conformidad con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de las empresas es del 5% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible de propósitos del cálculo del impuesto a las ganancias.

En el año 2014, la Compañía determinó una participación corriente de S/. 2,502,177(S/. 1, 338,538 en el año 2013) que se registró como costo de los servicios y obras.

(15) Ingresos

Comprende lo siguiente:

	<u>En S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingeniería y Construcción (a)	257,984,662	149,146,027
Operación y mantenimiento	196,154,015	191,056,410
	-----	-----
Total	454,138,677	340,202,437
	=====	=====

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los ingresos por servicios y obras civiles se distribuyen de la siguiente manera:

	En S/.	
	2014	2013
Ingeniería y Construcción		
Obras civiles (a)	257,984,662	149,146,027
Operación y Mantenimiento		
Minería	61,021,745	50,191,685
Talara	56,135,513	58,951,482
Pluspetrol Norte S.A.	49,637,069	43,866,364
Lima	29,359,688	38,046,879
Total	454,138,677	340,202,437

(a) Ingeniería y construcción – Obras

El incremento del año 2014 corresponde principalmente al nuevo contrato celebrado con el cliente Minera Cerro Verde S.A. para la construcción de la planta de tratamiento de agua residual, ubicado en la ciudad de Arequipa. Durante el año 2013 los contratos para los proyectos de construcción fueron celebrados con los clientes Barrick Misquichilca S.A., Quimpac S.A. y Monsanto S.A.

(16) Costo de Servicios y Obras Civiles

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Ingeniería y construcción	233,819,411	135,482,619
Operación y mantenimiento	187,537,541	175,934,582
Total	421,356,952	311,417,201

Los costos de servicios y obras civiles se distribuyen de esta manera:

Costos incurridos	En S/.	
	2014	2013
Ingeniería y construcción		
Obras civiles	233,819,411	135,482,619
Operación y Mantenimiento		
Minería	55,582,572	47,828,726
Talara	52,661,131	53,796,709
Pluspetrol Norte S.A.	45,690,077	42,074,701
Lima	28,041,963	30,713,252
Otros	5,561,798	1,521,194
Total	421,356,952	311,417,201

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

	En S/.	
	2014	2013
Gastos de personal (nota 18)	240,826,202	178,854,002
Servicios prestados por terceros (nota 19)	156,216,135	118,667,157
Cargas diversas de gestión	17,368,953	7,183,806
Depreciación (nota 10)	4,932,142	5,330,111
Tributos	1,906,357	1,155,238
Amortización	107,163	226,887
	-----	-----
	421,356,952	311,417,201
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los servicios prestados por terceros comprenden principalmente contratos con proveedores de servicios; de estructuras metálicas, de alquileres de grúas y maquinaria de ingeniería, de concretos premezclado y de alquiler de camionetas, entre otras.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cargas diversas de gestión comprende a principalmente gastos como; pasajes aéreos para movilizar al personal a las locaciones de servicios y obras, hospedaje y alimentación.

(17) Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Gastos de personal (nota 18)	14,871,289	10,765,182
Servicios prestados por terceros (nota 19)	2,914,386	3,010,842
Depreciación (nota 10)	151,201	73,480
Tributos	93,674	97,398
Amortización	9,684	822
	-----	-----
Total	18,040,234	13,947,724
	=====	=====

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Gastos de Personal
Comprende lo siguiente:

Año 2014	En S/.			
	Costo de Servicios	Costo de Obras Civiles	Costo de Servicios y Obras Civiles (Nota 16)	Gastos de Administración (Nota 17)
Remuneración	101,250,224	82,757,381	184,007,605	9,774,597
Gratificación	12,825,951	8,282,226	21,108,177	2,342,523
Aportes previsionales	7,727,734	5,843,355	13,571,089	904,552
Compensación por tiempos de servicios	6,949,168	4,801,706	11,750,874	894,353
Vacaciones	6,609,003	3,779,454	10,388,457	955,264
Total	135,362,080	105,464,122	240,826,202	14,871,289
Año 2013				
Remuneración	89,974,318	42,579,127	132,553,445	7,875,442
Gratificación	12,675,762	5,120,020	17,795,782	1,452,489
Aportes previsionales	7,513,425	3,626,908	11,140,333	597,439
Compensación por tiempos de servicios	6,809,074	2,773,894	9,582,968	540,962
Vacaciones	6,209,618	1,571,856	7,781,474	298,850
Total	123,182,197	55,671,805	178,854,002	10,765,182

(19) Servicios prestados por terceros
Comprende lo siguiente:

Año 2014	En S/.			
	Costo de Servicios	Costo de Obras Civiles	Costo de Servicios y Obras Civiles (nota 16)	Gastos de Administración (nota 17)
Servicios de Subcontrata	13,336,649	39,247,793	52,584,442	192,988
Materiales y Servicios	6,276,154	71,562,996	77,839,150	1,506,360
Mantenimiento	8,606,012	260,130	8,866,142	180,879
Combustible	2,214,263	280,768	2,495,031	25,770
Comunicaciones	1,394,213	1,104,473	2,498,686	323,850
Fletes	634,818	2,529,124	3,163,942	6,095
Otros servicios de terceros	7,213,611	1,555,131	8,768,742	678,444
Total	39,675,720	116,540,415	156,216,135	2,914,386
Año 2013				
Servicios de Subcontrata	14,037,941	38,430,798	52,468,739	208,156
Materiales y Servicios	12,398,057	32,662,607	45,060,664	1,429,830
Mantenimiento	6,097,384	108,027	6,205,411	142,871
Combustible	2,532,913	1,628,817	4,161,730	25,665
Comunicaciones	2,045,866	900,492	2,946,358	462,302
Fletes	590,638	985,389	1,576,027	25,630
Otros servicios de terceros	6,066,647	181,581	6,248,228	716,388
Total	43,769,446	74,897,711	118,667,157	3,010,842

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (20) Otros Ingresos
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Venta de activos fijos	162,084	726,691
Otros ingresos	4,028,139	4,921,122
	-----	-----
Total	4,190,223	5,647,813
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el rubro otros ingresos comprende ingresos por exceso de costo de bonos y premios de obras y servicios por S/.1,465,663(S/. 3,096,351 al 31 de diciembre de 2013), exceso de provisión de costos del año anterior S/. 1,234,728 (S/. 1,117,646 al 31 de diciembre de 2013), ingresos por subsidios de Essalud por S/.469,438 (S/. 609,755 al 31 de diciembre de 2013) y otros por S/.858,310 (S/. 97,370 al 31 de diciembre de 2013).

- (21) Ingreso (Gasto) financiero neto
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Intereses por depósitos en instituciones financieras	289,208	42,014
Ganancia por diferencia en cambio (nota 4 b (iv))	26,748,597	65,304,207
	-----	-----
Ingresos financieros	27,037,805	65,346,221
Intereses por préstamos y otras obligaciones	(319,830)	(309,728)
Perdida por diferencia en cambio (nota 4 b (iv))	(23,551,503)	(67,268,723)
	-----	-----
Gastos financieros	(23,871,333)	(67,578,451)
	-----	-----
Total	3,166,472	(2,232,230)
	=====	=====

- (22) Situación Tributaria

(a) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a las ganancias determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización), Los años 2009, 2010 y 2013 están abiertos a fiscalización, Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva, la Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

Actualmente La Administración Tributaria se encuentra revisando la determinación de la obligación tributaria del Impuesto a las Ganancias del año 2012.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a las ganancias de las personas jurídicas se calcula para los años 2014 y de 2013 con una tasa del 30%, sobre su renta neta.

El 31 de diciembre de 2014, se publicó la Ley Nro. 30296 – Ley que Promueve la Reactivación de la Economía, la cual ha establecido una reducción progresiva de las tasas del Impuesto a las Ganancias. De esta manera, esta ley ha establecido las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y 26% para el 2019 en adelante. La reducción antes señalada, se compensará con el incremento de las tasas aplicables a los dividendos, cuya tasa de imposición hasta el 31 de diciembre de 2014 era de 4.1%. Las nuevas tasas son 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo la distribución de dividendos que se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en el Perú, supuesto en el que se mantiene la inafectación.

Como resultado de lo señalado previamente, la Compañía no ha reestimado el Impuesto a las Ganancias diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas del Impuesto a las Ganancias descritas previamente. Lo señalado hubiera generado una disminución en el activo diferido neto del Impuesto a las Ganancias y resultados del año 2014 por S/.730,350.

La Compañía al calcular su materia imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 ha determinado un impuesto a las ganancias por S/. 14,390,897 (S/. 7,914,668 por el año terminado el 31 de diciembre de 2013).

El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

	En S/.	
	2014	2013
Gasto por impuesto corriente	14,262,409	7,911,233
Ajuste por periodos anteriores	128,488	3,435
Gasto por impuesto diferido (nota 9)	(6,077,405)	(1,492,844)
	-----	-----
Gasto por impuesto a las ganancias	8,313,492	6,421,824
	=====	=====

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (b) Para los efectos del impuesto a las ganancias, impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con entidades relacionadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre entidades relacionadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la declaración jurada anual informativa de precios de transferencia del ejercicio fiscal 2014 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (c) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a las ganancias con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- (d) A partir del año 2005 se ha establecido un impuesto temporal a los activos netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2014 y 2013 aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/. 1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a las Ganancias de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda.
- (e) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a las Ganancias aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- (f) Por el ejercicio 2014, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.005% y se aplica sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada

SKANSKA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (g) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria, es como sigue:

	2014		2013	
	En S/.	%	En S/.	%
Utilidad antes de impuesto	21,745,379	100.00	18,017,195	100.00
Impuesto a las ganancias calculado según tasa teórica	6,523,614	30.00	5,405,157	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	1,789,878	8.23	1,016,667	5.64
Impuesto a las ganancias corriente y diferido registrado	8,313,492	38.23	6,421,824	35.64

- (h) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a las Ganancias y del Impuesto General a las Ventas, deben considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(23) Contingencias y Compromisos

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía presenta las siguientes contingencias:

- (a) Como resultado de la fiscalización de la SUNAT del impuesto general a las ventas e impuesto a las ganancias del ejercicio 2005, la Compañía ha sido notificada por la SUNAT con diversas resoluciones de determinación y multa por supuestas omisiones al impuesto a las ganancias y al impuesto general a las ventas, por S/. 11, 367,596. La compañía ha interpuesto recurso de reclamación ante el Tribunal Fiscal de Lima. La Gerencia y los asesores legales estiman un resultado favorable para la Compañía.
- (b) Asimismo, al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene cartas fianzas emitidas a favor de terceros, en garantía de obligaciones y cumplimiento de contratos, emitidos por instituciones financieras de reconocida reputación por US\$ 7,207,909 y S/. 121,984,034 (US\$ 18,476,434 y S/. 19,921,303 al 31 de diciembre de 2013) con vencimientos variables principalmente a corto plazo.

(24) Eventos Subsecuentes

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 no han ocurrido eventos que pudieran tener impacto en los estados financieros.