

ULMA ENCOFRADOS 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 señores Accionistas y Directores de
Ulma Encofrados Perú S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Ulma Encofrados Perú S.A. (una subsidiaria de Ulma C y ES. Coop España domiciliada en España), 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 en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 al 21 adjuntas a dichos estados financieros.

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 los estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea debido a 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 los requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de 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.

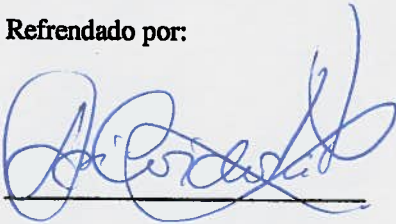
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Ulma Encofrados Perú S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú

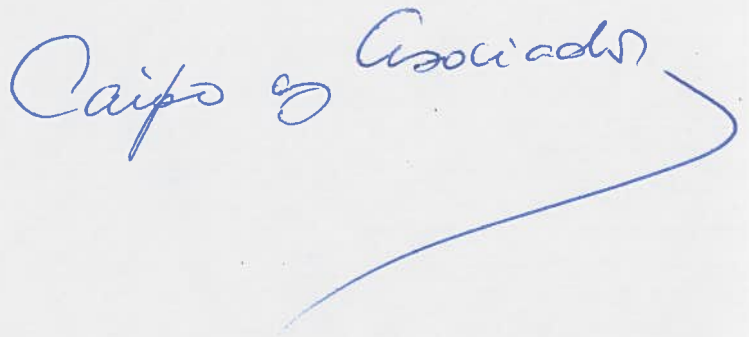
30 de marzo de 2015

Refrendado por:



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

Caipo y Asociados



ULMA ENCOFRADOS 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 – 34

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo				Pasivo			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo	5	2,337	2,541	Cuentas por pagar comerciales	9	3,973	5,653
Cuentas por cobrar comerciales	6	24,447	27,732	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	11,394	19,761
Otras cuentas por cobrar		443	1,084	Otras cuentas por pagar	11	5,797	8,296
Inventarios	7	3,731	3,359	Obligaciones financieras	12	13,161	11,004
Pagos anticipados		2,841	1,434			-----	-----
Total activo corriente		33,799	36,150	Total pasivo corriente		34,325	44,714
		-----	-----			-----	-----
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Activos por impuestos a las ganancias diferidos	13	606	1,211	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	45,349	49,555
Propiedades, planta y equipo	8	118,923	138,214	Obligaciones financieras	12	8,307	15,697
Activos intangibles		260	339	Pasivos por impuestos diferidos	13	5,195	5,994
		-----	-----			-----	-----
Total activo no corriente		119,789	139,764	Total pasivo no corriente		58,851	71,246
		-----	-----			-----	-----
				Total pasivo		93,176	115,960
						-----	-----
				Patrimonio	14		
				Capital en acciones		11,219	11,219
				Reserva legal		2,244	2,244
				Resultados acumulados		46,949	46,491
						-----	-----
				Total patrimonio		60,412	59,954
						-----	-----
Total activo		153,588	175,914	Total pasivo y patrimonio		153,588	175,914
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas de la página 5 a la 34 son parte integral de los estados financieros.

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Estado de Resultados Integrales

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingreso de actividades ordinarias:			
Alquileres		68,475	76,268
Ventas de bienes		8,130	11,272
Venta de activo fijo		5,083	2,488
		-----	-----
		81,688	90,028
		-----	-----
Costos:			
Costo de ventas	16	(38,436)	(35,896)
Costo de ventas de activo fijo		(909)	(1,354)
		-----	-----
		(39,345)	(37,250)
		-----	-----
Ganancia bruta		42,343	52,778
		-----	-----
Ingresos (gastos) de operación:			
Gastos de ventas	17	(24,475)	(22,527)
Gastos de administración	18	(15,838)	(9,823)
Ingresos diversos		1,105	590
		-----	-----
Ganancia de actividades de operación		3,135	21,018
		-----	-----
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingreso financiero		116	95
Gastos financieros	19	(3,683)	(3,647)
Diferencia en cambio, neta	4(i)	3,217	(8,572)
		-----	-----
Resultados antes de impuesto a las ganancias		2,785	8,894
		-----	-----
Gasto por impuesto a las ganancias	15 (a)	(2,327)	(6,320)
		-----	-----
Utilidad del año		458	2,574
		=====	=====

Las notas adjuntas de la página 5 a la 34 son parte integral de los estados financieros.

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital (nota 15(a))</u>	<u>Resultados acumulados (nota 15(b))</u>	<u>Reserva legal (nota 15(c))</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	11,219	11,219	46,161	-	57,380
Reserva Legal	-	-	(2,244)	2,244	-
Utilidad del año	-	-	2,574	-	2,574
Saldos al 31 de diciembre de 2013	11,219	11,219	46,491	2,244	59,954
Utilidad del año	-	-	458	-	458
Saldos al 31 de diciembre de 2014	11,219	11,219	46,949	2,244	60,412

Las notas adjuntas de la página 5 a la 34 son parte integral de los estados financieros.

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Actividades de operación:		
Utilidad del año	458	2,574
Cargos (abonos) a resultado que no representan movimiento de efectivo:		
Pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar	3,235	2,706
Recupero de cuentas por cobrar	(634)	(85)
Depreciación	31,696	29,327
Amortización	79	118
Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo	(4,174)	(1,133)
Impuesto a la renta diferido con la tasa 2014	563	1,030
Efecto por el cambio de tasa	(757)	-
Costos financieros netos	3,217	(8,572)
Variaciones netas en activos y pasivos:		
Deudores comerciales	683	(7,196)
Otras cuentas por cobrar	641	2,652
Inventarios	183	102
Pagos anticipados	(1,406)	(291)
Cuentas por pagar comerciales	(1,680)	1,088
Otras cuentas por pagar	(2,499)	649
Efectivo neto procedente de las actividades de operación	29,605	22,969
Actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(13,869)	(51,508)
Ventas de propiedad, planta y equipo	5,083	2,488
Adquisición de activos intangibles	-	(112)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(8,786)	(49,132)
Actividades de financiamiento:		
Pago de préstamos bancarios	(992)	(593)
Pago de arrendamientos financieros	(4,241)	-
Préstamos de arrendamientos financieros	-	1,085
Pago de préstamo de entidades relacionadas	(20,407)	(28,543)
Préstamos de entidades relacionadas recibidos	7,834	45,986
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(17,806)	17,935
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	3,013	(8,228)
Efecto de las variaciones en la diferencia en cambio sobre el efectivo mantenido	(3,217)	8,572
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	2,541	2,197
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	2,337	2,541
Transacciones que no representan flujos de efectivo		
Incremento de propiedad, planta y equipo bajo arrendamiento financiero	1,364	6,253
Incremento en obligaciones de arrendamiento financiero	(1,364)	(6,253)
Incremento de inventarios transferidos de propiedad, planta y equipo	554	290
Disminución de propiedades, planta y equipo transferidos a inventarios	(554)	(290)

Las notas adjuntas de la página 5 a la 34 son parte integral de los estados financieros.

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Ulma Encofrados Perú S.A. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Ulma C y E.S. Coop ultima empresa controlante constituida en España que posee el 99.99% de su capital.

(b) Actividad Económica

La Compañía es una sociedad anónima peruana constituida en Perú el 20 de marzo de 2001, que se dedica principalmente a la comercialización y alquiler de encofrados y andamios, así como de bienes materiales, herramientas, maquinarias y equipos industriales para la Industria de la construcción y minera.

El domicilio fiscal de la Compañía se encuentra en Av. Argentina N°2882, Cercado, Lima - Perú.

(c) Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía el 24 de febrero de 2015 y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas para su aprobación definitiva. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 se aprobaron por la Junta General de Accionistas de fecha 6 de febrero de 2014.

La Compañía presenta un capital de trabajo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 negativo en miles de US\$ 526, y de miles de US\$ 8,564, por lo que los activos corrientes no cubren los pasivos corrientes. Los planes de la Gerencia para afrontar este capital de trabajo son los siguientes:

- Aumentar o incrementar los ingresos por venta de equipos (puntales y andamios) durante el 2015 en un 10 %.
- Aumentar o incrementar por facturación en el primer trimestre de 2015 por reposición de proyectos en liquidación, principalmente con los clientes Cerro Verde, Cementos Piura y Constructora OAS Sucursal del Perú.
- Reducción de gastos y costos en mantenimiento de equipos de encofrados y andamios.
- Restringir los gastos administrativos dentro de lo razonable con una reducción de los mismos del 10%.

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados 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 y constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF.

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Responsabilidad de la Información

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

(c) Bases de Medición

Los presentes estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Las partidas que se incluyen en los estados financieros separados se miden en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(e) Estimados y Criterios Contables Significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia utilice 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 períodos terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2014. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Los estimados y criterios contables usados en la elaboración de los estados financieros de la Compañía son continuamente evaluados por la Gerencia y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros, que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes pueden diferir de los respectivos resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de acusar ajustes a los saldos de los activos y pasivos informados se presentan a continuación.

Los supuestos y estimados contables críticos:

(i) Estimación para deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales, para tal efecto, la Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar el cual ha sido establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía con sus partes relacionadas y clientes. La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del período en que se determine su necesidad.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite determinar razonablemente la estimación para deterioro de cuentas por cobrar, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado peruano.

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(ii) Estimación por deterioro de valor de inventarios

La estimación para deterioro de valor de inventario se determina como resultado de pruebas específicas que demuestren que el valor de intercambio de los inventarios será menor al costo registrado en los estados financieros de la Compañía. El valor de reposición es el principal indicador que tiene la Compañía para la estimación de deterioro de valor de inventario, sin embargo esta estimación también puede depender de otros factores como obsolescencia probada, daño irreversible o pérdida parcial de ciertas existencias. La estimación para deterioro de valor de inventarios se registra con cargo a resultados del período en que se determine su aplicación.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, estos procedimientos permiten determinar razonablemente la estimación para deterioro de valor de inventarios con la finalidad de reflejar fielmente la condición de las existencias en los Estados Financieros de la Compañía.

(iii) Vida útil económica y valores residuales de propiedad, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles económicas y los valores residuales de los componentes de propiedad, planta y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.

(iv) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tienen una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, y es más que probable que se requerirá la aplicación de los recursos para cancelar las obligaciones y es posible estimar su monto de manera confiable. Las provisiones son reconocidas al valor presente de los desembolsos esperados para cancelar la obligación utilizando tasas de interés antes de impuestos que reflejen la actual evaluación del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo, si los hubiere, son reconocidos como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

(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) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales y otras cuentas por cobrar y por pagar (se incluye las transacciones con entidades relacionadas, excepto el impuesto a la renta).

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activo o pasivo según con 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 y otros pasivos, respectivamente, puesto que son los únicos tipos de instrumento financiero que mantiene al 31 de diciembre de 2013 y de 2014. 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.

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

(i) Activos financieros

La Compañía mantienen en esta categoría: efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar vinculadas, 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 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 son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para desvalorización de cuentas por cobrar.

(ii) Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2014, los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar vinculadas, otras cuentas por pagar (excepto impuesto a la renta) y préstamos bancarios.

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía son 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 tengan 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 2013 y de 2014, 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.

(b) 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 (“passthrough”); 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 periodo.

(c) 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.

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) 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 de la Compañía 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.

(e) Efectivo

El efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo está conformado por los saldos de efectivo y en cuentas bancarias de libre disposición del estado de situación financiera y no incluye los fondos sujetos a restricción. La Compañía utiliza el método indirecto en la elaboración del estado de flujos de efectivo.

(f) Cuentas por Cobrar Comerciales y Provisión por Deterioro de Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente a su costo amortizado, menos la correspondiente estimación para pérdida por deterioro. La estimación para deterioro de cuentas por cobrar es determinada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía, sobre la base de análisis específicos por cada cliente sobre las deudas vencidas con una antigüedad mayor a un año desde la fecha de su facturación o cuando a juicio de la Gerencia existen evidencias de dificultad de cobro. Esta estimación es revisada periódicamente para ajustarla a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

(g) Inventarios y Estimación por Deterioro de Inventarios

Los inventarios, que corresponden principalmente a suministros, se registran al costo o a su valor de reposición, el menor. El costo se determina usando el método promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, que se determina usando el método de identificación específica. El valor de reposición es el precio de compra estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner los inventarios en condición de uso. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor de reposición, se constituye una estimación para desvalorización de los inventarios con cargo a resultados del ejercicio.

(h) Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo se registran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de cualesquiera pérdidas por deterioro del valor que hayan sufrido a lo largo de su vida útil económica. El costo incluye su precio de compra, los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas para dejar el activo en uso.

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes de la propiedad, planta y equipo, sólo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se afectan a resultados de ejercicio en que se incurren. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de las siguientes vidas útiles económicas estimadas:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	33
Maquinaria y equipo	3, 4, 7 y 8
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de Cómputo	4
Unidades de transporte	3 y 5

La vida útil económica y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, planta y equipo.

(i) Pérdida por Deterioro de Activos no Financieros

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso.

El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo. Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a la fecha de cada reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(j) Activos Arrendados

Los contratos de arrendamiento financiero (“leasing”) se registran en forma similar a la adquisición de las propiedades, planta y equipo reconociéndose la respectiva obligación por pagar. Los gastos financieros devengados y la depreciación de dichos bienes se registran con cargo a los resultados del año. La depreciación es calculada en función al tiempo estimado de vida útil de los activos. Los pagos por arrendamiento financiero se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento.

(k) Préstamos

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

(l) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tienen una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos que involucre beneficios económicos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en resultados, neto de cualquier reembolso. Si el valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas usando una tasa antes de impuestos que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

(m) Pasivos y Activos Contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que generen ingreso de recursos.

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(n) Impuesto a la Renta

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a la renta corriente. La tasa del impuesto a la renta aplicable a la Compañía es de 30%.

El impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del balance general, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

(o) Reconocimiento de Ingresos Costos y Gastos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades la Compañía.

Los ingresos de la Compañía comprenden:

Alquileres

Los Ingresos por alquileres se reconocen en el periodo en que se presten dichos servicios sobre la base de valorizaciones mensuales de los equipos arrendados debidamente aprobados por el cliente.

Venta de materiales

Las ventas de materiales se reconocen en el momento que la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de los activos que fueron entregados al cliente en el lugar que este establezca, el cliente los ha aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

Los costos de los servicios de alquileres y venta de materiales se reconocen cuando se incurren, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos relacionados.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los periodos contables con los cuales se relacionan.

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(p) Ingresos y Gastos Financieros

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

(q) 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 año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

(r) Nuevas Normas y Modificaciones e Interpretaciones Vigentes Internacionalmente para los Estados Financieros de Períodos Anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2014, aplicables a la Compañía, que no han sido adoptadas

Se encuentran vigentes un cierto número de normas y modificaciones a normas e interpretaciones para periodos anuales que empiezan a partir del 1 de enero de 2014 y que no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados, las cuales se detallan a continuación:

- Modificación a la NIC 32, “Instrumentos financieros, presentación sobre compensación de activos y pasivos”. Estas modificaciones están comprendidas en la guía de aplicación de la NIC 32, “Instrumentos financieros: Presentación”, y aclaran algunos de los requerimientos para la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.
- Modificaciones a la NIC 36, ‘Deterioro de activos’, respecto de las revelaciones del valor recuperable de activos no financieros. Esta modificación eliminó ciertos requerimientos de revelación del valor recuperable de UGE que habían sido incluidas en la NIC 36 con consecuencia de la emisión de la NIIF 13. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el 1 de enero de 2014.
- La NIIF 9 ‘Instrumentos financieros’, cubre la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La NIIF 9 fue emitida en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Reemplaza las porciones de la NIC 39 que se refieren a la clasificación y medición de instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que se clasifiquen los activos financieros en dos categorías de medición: aquellos medidos al valor razonable y aquellos medidos al costo amortizado. Esta determinación se efectúa a su reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo de negocios de la entidad para la administración de instrumentos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales del instrumento. Respecto de los pasivos financieros, la norma retiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39. El principal cambio es que los casos en los que

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

la opción de valor razonable es tomada para pasivos financieros, la parte que corresponde al cambio en el valor razonable originada por el riesgo crediticio de la propia entidad se registrará en otros resultados integrales antes que en el estado de ganancias y pérdidas, a menos que esto cree una divergencia contable. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable a partir del 1 de enero de 2015. La Compañía además considerará el impacto de las fases restantes de la NIIF 9 cuando éstas sean culminadas por el IASB.

- IFRIC 21, 'Gravámenes', establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar al pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo/obligación. La Compañía no está actualmente sujeta a gravámenes significativos de modo que el impacto en la Compañía no es importante.

La Gerencia de la Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(s) Resoluciones y Normas emitidas por el CNC y SMV respecto a aprobación y adopción de NIIF en Perú

A la fecha de los estados financieros, el CNC ha oficializado, a través de su Resolución No. 053-2013-EF/30 publicada el 11 de septiembre de 2013, la versión 2013 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC, NIIF, CINIIF y SIC). También se ha oficializado la CINIIF 21 - Gravámenes; las Modificaciones a la NIC 36 - Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros; las Modificaciones a la NIC 39 - Renovación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas. La vigencia de las modificaciones y estándares internacionales antes referidos, será la normada en cada una de ellas.

Asimismo, el 6 de diciembre de 2013 se emitió la Resolución de Superintendente N° 159-2013-SMV/02 que modifica las normas sobre la presentación de estados financieros auditados a la Superintendencia del Mercado de Valores por parte de Sociedades o Entidades no sujetas a supervisión por la referida Superintendencia y con ingresos anuales por venta de bienes o prestación de servicios o sus activos totales estén comprendidos entre 3,000 y 15,000 UIT. Mediante la norma bajo comentario se ha modificado la Resolución SMV N° 011-2012-SMV/01, referida a la obligación de presentar sus Estados Financieros Auditados a la referida Superintendencia para las Sociedades o Entidades no sujetas a supervisión por la Superintendencia del Mercado de Valores, que tengan ingresos anuales por venta de bienes o prestación de servicios o sus activos totales sean iguales o excedan a 3,000 UIT, ampliándose el plazo de presentación.

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia a fin de minimizarlos. A continuación se presentan los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

(i) Riesgo de Moneda -

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 Compañía mitiga el efecto de la exposición al tipo de cambio mediante la realización de casi todas sus transacciones en su moneda funcional (Nuevos Soles). La Compañía no efectúa coberturas a su exposición al riesgo de tipo de cambio.

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha realizado operaciones con instrumentos derivados para su cobertura. La posición de moneda extranjera de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2014 fue como sigue:

	En miles de €		En miles de US\$	
	2014	2013	2014	2013
Activo				
Efectivo	-	-	90	12
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	260	13
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	35	128
Otras cuentas por cobrar	-	-	43	43
	-----	-----	-----	-----
	-	-	428	196
	-----	-----	-----	-----
Pasivos				
Obligaciones financieras			(168)	(537)
Cuentas por pagar comerciales	(15,296)	(18,073)	(192)	(206)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	(1)
	-----	-----	-----	-----
	(15,296)	(18,073)	(360)	(744)
	-----	-----	-----	-----
Posición pasiva (activa) neta	(15,296)	(18,073)	68	(548)
	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los activos y pasivos en moneda extranjera han sido de S/. 2.981 y S/. 2.989 por US\$ 1, respectivamente (S/. 2.794 y S/. 2.796 por US\$ 1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013), y para los pasivos en euros de S/. 3.766 por 1 € (S/. 3.944 por 1€ en el año 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía registro ganancias en cambio por miles de S/. 7,946 y miles de S/.5,661 y pérdidas en cambio por miles de S/. 4,729 y miles de S/. 14,233, respectivamente.

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Gerencia considera que una fluctuación de +/- 5% en el tipo de cambio tendría el siguiente efecto en los resultados integrales de la Compañía y Sucursal como sigue:

<u>Período</u>	<u>Incremento/disminución en el tipo de cambio en miles de Euros (€)</u>	<u>Efectos en resultados antes de impuestos</u>
2014	+5%	2,254
	-5%	(2,254)
2013	+5%	2,313
	-5%	(2,313)

(ii) Riesgo de Crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras así como de la exposición al crédito de los clientes con los cuales opera la Compañía que se incluyen en los saldos pendientes de cuentas por cobrar comerciales y por las transacciones comprometidas.

Respecto de bancos e instituciones financieras la Compañía solo opera con instituciones de primer nivel. La Gerencia evalúa la calidad crediticia de los clientes con los que opera, siendo principalmente empresas del sector de construcción de primer nivel. El límite de crédito por cliente es fijado y monitoreado por la Gerencia de Administración y Fianzas. La Compañía ha establecido políticas para asegurar que sus ventas se efectúen a clientes con una adecuada historia crediticia.

(iii) Riesgo de Liquidez -

La proyección de flujos de efectivo que realiza el departamento de finanzas de la Compañía permite obtener proyecciones actualizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales, manteniendo en todo momento suficiente margen para las líneas de crédito no usadas, de modo que la Compañía no incumpla con los límites de endeudamiento o con las Garantías (covenants), de ser aplicable, sobre cualquier línea de crédito.

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

El cuadro siguiente analiza los pasivos considerando el tiempo que resta desde la fecha del estado de situación financiera hasta su vencimiento.

	En miles de S/.			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2014:				
Cuentas por pagar comerciales	3,973	-	-	3,973
Otras cuentas por pagar	5,797	-	-	5,797
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11,394	-	45,349	56,743
Pasivos financieras (corto y largo plazo)	13,161	-	8,307	24,468
	-----	-----	-----	-----
	34,325	-	53,656	87,981
	=====	=====	=====	=====
Al 31 de diciembre de 2013:				
Cuentas por pagar comerciales	5,653	-	-	5,653
Otras cuentas por pagar	8,296	-	-	8,296
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	19,761	-	49,555	69,316
Pasivos financieras (corto y largo plazo)	11,004	-	15,697	26,701
	-----	-----	-----	-----
	44,714	-	65,252	109,966
	=====	=====	=====	=====

(iv) Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía no mantiene en el año activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos del efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés de la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés en los flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo del valor razonable de las tasas de interés.

La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fijas. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

El préstamo por pagar a afiliada se pactó a tasa variable, no habiendo la Compañía utilizado contrato de cobertura para reducir su exposición al riesgo de la variación de la tasa de interés.

El endeudamiento de corto y largo plazo es pactado principalmente a tasas fijas que representa el 100% del total de la deuda financiera a diciembre de 2013 y de 2014, por lo que de existir una variación de tasas variables de sus préstamos vigentes no afectaría significativamente los resultados de la Compañía.

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(v) Administración del Riesgo de Capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital. Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio es determinado dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento (corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total es calculado como el patrimonio, según se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Durante el 2013 y de 2014 la estrategia de la Compañía fue mantener el ratio de apalancamiento el cual es el siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Total pasivos	82,184	101,670
Menos: efectivo	(2,337)	(2,541)
Deuda neta (A)	79,847	99,129
Total patrimonio (B)	60,412	59,954
Ratio de apalancamiento (A/B)	1.32	1.65

(5) Efectivo

Este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Fondo fijo	3	3
Cuentas Corrientes	2,334	2,538
	2,337	2,541

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en instituciones financieras locales de primer nivel denominados en moneda extranjera y en moneda nacional. Dichos fondos son de libre disponibilidad, se encuentran libres de gravámenes y no devengan intereses.

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Facturas por cobrar	23,307	27,504
Letras por cobrar	1,140	228
Cobranza dudosa	7,353	5,586
	-----	-----
	31,800	33,318
Menos, provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(7,353)	(5,586)
	-----	-----
	24,447	27,732
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene letras en descuento en una institución financiera local por miles de S/. 871 (miles de S/.228 en el año 2013) con vencimiento entre 30 y 60 días. El pasivo correspondiente se incluye en el rubro pasivos financieros en el estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene letras en cartera por miles de S/. 269.

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Hasta 30 días	9,362	22,980
De 31 días hasta 90 días	11,012	2,796
De 91 días a 180 días	3,762	808
De 181 días a 360 días	1,560	847
Mayor a 360 días	6,104	5,887
	-----	-----
	31,800	33,318
	=====	=====

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

El movimiento anual de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	5,587	3,638
Provisión del año (nota 18)	3,235	2,706
Castigos	(835)	(672)
Recuperaciones	(634)	(85)
Saldo final	7,353	5,587

(7) Inventarios

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Suministros consumibles	284	1,232
Suministros de madera (a)	3,447	2,127
	3,731	3,359

(a) Los suministros de madera son utilizados por la Compañía como bases de madera para el transporte de sus equipos de encofrados.

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Propiedad, Planta y Equipo

El movimiento en este rubro y el de su correspondiente depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el siguiente:

2014	En miles de S/.				Saldos al 31.12.2014
	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Retiros o ventas	Transferencias y/o Ajustes (*)	
Costo:					
<u>Propios</u>					
Terrenos	21,234	-	-	-	21,234
Edificios y otras construcciones	9,266	14	-	-	9,280
Maquinaria y equipo	190,250	2,158	(8,914)	2,434	185,928
Muebles y enseres	1,895	62	(127)	-	1,830
Equipos diversos	2,164	47	-	-	2,211
Equipos de cómputo	1,501	103	(24)	-	1,580
Unidades de transporte	1,065	-	-	-	1,065
Unidades por recibir	2,964	10,121	-	(12,509)	576
	230,339	12,505	(9,065)	(10,075)	223,704
<u>Arrendamiento financiero</u>					
Maquinaria y equipo	31,009	1,028	-	-	32,037
Equipo de cómputo	613	-	-	-	613
Unidades de transporte	728	336	-	-	1,064
	32,350	1,364	-	-	33,714
	262,689	13,869	(9,065)	(10,075)	257,418
Depreciación acumulada:					
<u>Propio</u>					
Edificios e instalaciones	634	206	-	-	840
Maquinaria y equipo	100,011	24,322	(8,048)	(9,521)	106,764
Muebles y enseres	984	189	(83)	-	1,090
Equipos diversos	910	216	-	-	1,126
Equipos de cómputo	1,190	139	(24)	-	1,305
Unidades de transporte	999	102	-	-	1,101
	104,728	25,174	(8,155)	(9,521)	112,226
<u>Arrendamiento financiero</u>					
Maquinaria y equipo	19,169	6,187	-	-	25,356
Equipo de cómputo	350	170	-	-	520
Unidades de transporte	228	165	-	-	393
	19,747	6,522	-	-	26,269
	124,475	31,696	(8,155)	(9,521)	138,495
Valor neto	138,214				118,923

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

2013	En miles de S/.				Saldos al 31.12.2013
	Saldos al 31.12.2012	Adiciones	Retiros o ventas	Transferencias y/o Ajustes (*)	
Costo:					
<u>Propios</u>					
Terrenos	21,234	-	-	-	21,234
Edificios y otras construcciones	9,266	-	-	-	9,266
Maquinaria y equipo	158,757	1,638	(8,526)	38,372	190,241
Muebles y enseres	1,614	296	(15)	-	1,895
Equipos diversos	2,025	131	-	8	2,164
Equipos de cómputo	1,458	152	(109)	-	1,501
Unidades de transporte	1,153	-	(88)	-	1,065
Unidades por recibir	6,247	42,870	-	(46,153)	2,964
Trabajos en curso	6	73	-	(79)	-
	201,760	45,160	(8,738)	(7,852)	230,330
<u>Arrendamiento financiero</u>					
Maquinaria y equipo	25,113	-	-	5,905	31,018
Equipo de cómputo	413	135	-	65	613
Unidades de transporte	573	-	-	155	728
	26,099	135	-	6,125	32,359
	227,859	45,295	(8,738)	(1,727)	262,689
Depreciación acumulada:					
<u>Propio</u>					
Edificios e instalaciones	353	281	-	-	634
Maquinaria y equipo	87,416	21,190	(7,195)	(1,400)	100,011
Muebles y enseres	814	179	(9)	-	984
Equipos diversos	704	206	-	-	910
Equipos de cómputo	1,153	140	(103)	-	1,190
Unidades de transporte	942	129	-	(72)	999
	91,382	22,125	(7,307)	(1,472)	104,728
<u>Arrendamiento financiero</u>					
Maquinaria y equipo	12,235	6,934	-	-	19,169
Equipo de cómputo	197	153	-	-	350
Unidades de transporte	113	115	-	-	228
	12,545	7,202	-	-	19,747
	103,927	29,327	(7,307)	(1,472)	124,475
Valor neto	123,932				138,214

Las ventas en el año 2014 de bienes del activo fijo ascendieron a miles de S/. 5,083 (miles de S/. 2,488 en el año 2013), generando una utilidad por venta de miles de S/. 4,174 (miles de S/. 1,133 en el año 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, el local principal de la Compañía se encuentra en calidad de garantía hipotecaria preferencial a favor del préstamo bancario con el Banco Scotiabank (nota 12).

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

El gasto por depreciación de propiedades, planta y equipo por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ha sido distribuido en el estado de resultados integrales, como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costo de ventas (nota 16)	30,478	28,093
Gasto de ventas (nota 17)	1,218	1,234
	-----	-----
	31,696	29,327
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los préstamos bancarios corresponden a créditos obtenidos para capital de trabajo que devengan intereses a tasas fijas del mercado para préstamos en nuevos soles. Estos saldos son de vencimiento corriente y no tienen garantías.

(9) Cuentas por Pagar Comerciales:

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Proveedores nacionales	2,871	2,570
Proveedores extranjeros	1,102	3,083
	-----	-----
	3,973	5,653
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014, el principal proveedor nacional es Manpower Profesional Services S.A. cuyo saldo asciende a miles de S/.1,397 miles (miles de S/.1,031 al 31 de diciembre del 2013). El principal proveedor del exterior es Holzindustrie Pfeifer al que se le adeuda miles de € 140 miles (miles de € 404 al 31 de diciembre del 2013). Esta cuenta refleja las obligaciones de la compañía relacionadas con la adquisición de bienes y servicios relacionados al giro del negocio, las cuales están denominadas principalmente en moneda extranjera, son de vencimiento corriente, no generan intereses y la Compañía no ha otorgado garantías específicas.

(10) Transacciones con Entidades Relacionadas

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Parte corriente	11,394	19,761
Parte no corriente	45,349	49,555
	-----	-----
	56,743	69,316
	=====	=====

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.	
	2014	2013
Préstamos por pagar a Ulma C. y E.S. Coop, España:		
Parte corriente	11,347	19,761
Parte no corriente	45,349	49,555
	-----	-----
	56,696	69,316
	=====	=====
	En miles de S/.	
	2014	2013
Préstamos por pagar a Otras relacionadas:		
Parte corriente	47	-
Parte no corriente	-	-
	-----	-----
	47	-
	=====	=====

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas corresponden a préstamos en euros para el financiamiento de la adquisición de maquinaria y equipo y mercaderías. Al respecto, en relación con estos préstamos con fecha 4 de enero de 2010 la Compañía suscribió con Ulma C y E. S. Coop, un contrato de préstamo, modificado con adenda de fecha 31 de diciembre de 2014, que establece, entre otros, lo siguiente:

- Miles de S/. 11,347 equivalente a miles de € 3,013 que vence el 31 de diciembre de 2015,
- El saldo pendiente en miles de S/. 45,349 vence el 31 de diciembre de 2017,
- Devenga a partir del 1 de enero de 2015 una tasa de interés equivalente al Euribor más un diferencial de 2.536% que se modifica en función a los importes amortizados calculados y cancelados trimestralmente y,
- No tiene garantías específicas.

El saldo de las principales transacciones con entidades relacionadas se resumen como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Compra de equipos (mercaderías y activos fijos)	56,230	68,639
Otros servicios (Seguros e IT)	49	177
Interés de préstamo por pagar	464	500
	-----	-----
	56,743	69,316
	=====	=====

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(11) Otras Cuentas por Pagar
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Provisiones diversas	2,508	4,567
Remuneraciones por pagar	1,384	1,715
Tributos por pagar	1,455	1,113
Depósitos en garantía	449	897
Anticipos de clientes	1	4
	-----	-----
	5,797	8,296
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014, las provisiones diversas se encuentran conformadas principalmente por miles de S/. 679 por provisiones para contingencias, miles de S/.600 por provisiones para pérdida de equipo y miles de S/. 505, por provisión por comisiones. Al 31 de diciembre de 2013, las provisiones diversas se encuentran conformadas principalmente por miles de S/. 1,487 por provisiones para contingencias, miles de S/. 1,730 por provisiones para pérdida de equipo y miles de S/. 661, por provisión por comisiones.

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Préstamos y Obligaciones

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

Nombre del acreedor	Tasa de interés	Vencimiento	Importe autorizado y utilizado	En miles de S/.					
				Total		Corriente		No corriente	
				2014	2013	2014	2013	2014	2013
Scotiabank									
Préstamo	8.4%	Julio 2017	S/. 17.7 MM	7,764	10,357	2,813	2,593	4,951	7,764
Préstamo	5.6% y 5.3%	Junio y Setiembre 2015	S/. 5.5 MM	3,656	2,700	3,656	2,700	-	-
Leasing	7.50%	Marzo 2015	US\$ 467 MM	261	576	261	363	-	213
Leasing	8% y 8.5%	Diciembre 2015	S/ 18.6 MM	8,916	12,841	5,560	5,121	3,356	7,720
BCP									
Letras al descuento	5.8% y 6%	Febrero y Noviembre 2015	S/. 1 MM	871	-	871	-	-	-
BBVA Continental									
Letras al descuento	6.9%	Febrero 2014	S/. 227 M	-	227	-	227	-	-
				21,468	26,701	13,161	11,004	8,307	15,697

(a) Préstamo Scotiabank

Con fecha 9 de setiembre de 2008, la Compañía suscribió con el Scotiabank un contrato de préstamo hasta por S/. 14,500,000 destinado a cubrir sus necesidades de capital de trabajo y de inversiones que devengó una tasa de interés de 9.5% anual, el cual fue cancelado el 8 de agosto de 2010. Asimismo, el 8 de agosto de 2010 se suscribió un nuevo préstamo con el Scotiabank hasta por S/. 17,776,520 el cual durante su vigencia obliga a la Compañía a cumplir ciertas condiciones financieras que deben ser medidas en semestres terminado en junio y diciembre; en caso de incumplimiento de dichas condiciones el banco puede exigir el pago inmediato del préstamo. En opinión de la Gerencia al 31 de diciembre de 2014, la Compañía viene cumpliendo con las condiciones financieras solicitadas.

Durante la vigencia del préstamo la Compañía se compromete a mantener los siguientes ratios financieros:

Ratio	Condición	Ratios al	
		31.12.2014	31.12.2013
Cobertura servicio de deuda	Mayor o igual a 1.30 veces	1.31 veces	1.60 veces
Deuda financiera	Menor o igual a 1.5 veces	0.60 veces	0.53 veces
Patrimonio tangible más cuentas por pagar a entidades relacionadas	Mínimo US\$ 20 millones	USD\$ 39.0 millones	USD\$46.0 millones

Al 31 de diciembre de 2014, el local principal de la Compañía se encuentra en calidad de garantía hipotecaria preferencial a favor de este préstamo bancario (nota 8).

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Obligaciones por arrendamiento financiero

Los pagos mínimos de los arrendamientos financiero al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son como sigue:

	En miles de S/.			
	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Pagos mínimos	Valor presente de los arrendamientos	Pagos mínimos	Valor presente de los arrendamientos
Hasta 1 año	5,821	5,821	5,485	5,485
Mayor a 1 año hasta 5 años	3,356	3,356	7,932	7,932
	-----	-----	-----	-----
	9,177	9,177	13,417	13,417
	=====	=====	=====	=====

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Impuestos Diferidos

Este rubro comprende el pasivo diferido obtenido del costo atribuido de terrenos y edificaciones del activo fijo, el movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido pasivo por los años terminados al 31 de diciembre 2014 y de 2013 es el que sigue:

	En miles de S/.					
	Saldos al 01.01.13	Cargo abono a (resultados)	Saldos al 31.12.13	Tasa al 2014 resultados	Efecto por cambio de tasa	Saldos al 31.12.14
Activo diferido:						
Diferencia de tasas	1,742	(1,145)	597	(551)	(2)	44
Vacaciones	125	66	191	46	(16)	221
Otras provisiones	31	14	45	(40)	(45)	40
Provisión comisiones	323	(123)	200	(69)	10	141
Provisiones bono extraordinario	-	150	150	(1)	11	160
Costo atribuido activo	20	8	28	(28)	-	-
Total activo diferido	2,241	(1,030)	1,211	(563)	(42)	606
Pasivo diferido:						
Costo atribuido activo	(5,994)	-	(5,994)	-	799	(5,195)
Total pasivo diferido	(5,994)	-	(5,994)	-	799	(5,195)

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Patrimonio(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital autorizado suscrito y pagado está representado por 11,219,287 acciones comunes de un valor nominal de S/. 1 cada una.

Al 31 de diciembre de 2014 la estructura societaria del capital de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Porcentaje número de accionistas</u>	<u>Total de participación</u>
Hasta 1	1	0.01
De 90.01 al 100	1	99.99
	-----	-----
	2	100.00
	=====	=====

(b) Resultados Acumulados

De acuerdo a la legislación vigente, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas

(c) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta hasta alcanzar un monto equivalente a 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha realizado un incremento de su reserva legal debido a que la reserva legal alcanzó el límite mencionado anteriormente.

Al respecto al 31 de diciembre de 2014 la Compañía registró la siguiente reserva legal:

<u>Año</u>	<u>Utilidad neta en miles de S/.</u>	<u>Reserva legal en miles de S/.</u>
2008	11,061	1,106
2009	3,141	314
2010	6,801	680
2011	7,141	144
	-----	-----
	28,144	2,244
	=====	=====

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Aspectos Tributarios

- (a) La autoridad tributaria tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. A la fecha, la Administración Tributaria efectuó la revisión de las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de los ejercicios 2010, 2011 y 2012. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2013 y 2014, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas 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 mayor impuesto o recargo que pudiera surgir de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no tendría efectos significativos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

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

El 15 de diciembre de 2014 se promulgo la Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las ganancias de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a las ganancias. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en el Perú.

La Compañía al calcular su materia imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 ha determinado un impuesto a la renta corriente por miles de S/. 2,521 (miles de S/. 5,290 en el año 2013).

El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales comprende:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corriente	(2,521)	(5,290)
Diferido	194	(1,030)
	-----	-----
	<u>(2,327)</u>	<u>(6,320)</u>

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

La reconciliación de la tasa efectiva del Impuesto a la Renta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 con la tasa tributaria, es como sigue:

	2014		2013	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto	2,785	100.00	8,895	100.00
Impuesto a la renta (tasa teórica)	835	30.00	2,669	30.00
Efecto tributario de diferencias permanentes	2,251	75.97	3,651	41.04
Efecto por cambio de Tasa	(757)	(27.18)	-	-
Otros	(2)	4.76	-	-
Gasto por impuesto a la renta según tasa efectiva	2,327	83.55	6,320	71.05

- (b) Para los efectos del impuesto a la renta, 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 empresas vinculadas. Así mismo, 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 empresas vinculadas 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 la renta 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.

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2012 y 2011 aplicable al monto de los activos que exceda de miles de S/. 1,000. 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 la Renta 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 la renta del ejercicio gravable al que corresponda. La Compañía ha calculado el Impuesto Temporal a los Activos Netos para el año por miles de S/. 214 (miles de S/. 165 en el año 2013).

(16) Costo de Ventas

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldo inicial de inventarios	3,359	3,171
Saldo final de inventarios	(3,731)	(3,359)
Compra de mercadería	5,426	5,372
Cargas de personal	1,161	1,148
Servicios prestados por terceros	1,743	1,471
Depreciación del ejercicio (nota 8)	30,478	28,093
	-----	-----
	38,436	35,896
	=====	=====

(17) Gastos de Ventas

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Servicios prestados a terceros	11,665	9,844
Cargas de personal	7,771	7,683
Cargas diversas de gestión	3,583	3,519
Depreciación (nota 8)	1,218	1,234
Tributos	159	128
Amortización	79	119
	-----	-----
	24,475	22,527
	=====	=====

ULMA ENCOFRADOS PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cargas de personal	6,038	5,511
Servicios prestados a terceros	1,141	1,008
Cargas diversas de gestión	5,024	22
Gasto por pérdida de equipo	300	300
Gasto por provisión por cobranza dudosa (nota 6)	3,235	2,706
Otras provisiones	100	276
	-----	-----
Total	15,838	9,823
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014, las otras provisiones están compuesto principalmente por miles de S/. 300 para provisión por pérdida de equipo y miles de S/.3.235 para provisión por cobranza dudosa.

(19) Gastos Financieros

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Intereses préstamos terceros y relacionadas	1,947	1,674
Intereses préstamos bancarios	1,592	1,461
Otros gastos financieros	144	512
	-----	-----
	3,683	3,647
	=====	=====

(20) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 existen procesos judiciales en trámite en contra de la Compañía, por asuntos laborales y contractuales que en conjunto ascienden a miles de S/. 1,144, aproximadamente. En opinión del Asesor Legal y la Gerencia de la Compañía, los resultados finales de dichos procesos no generarán pasivos para la Compañía.

(21) Eventos Subsecuentes

En opinión de la Gerencia de la Compañía y con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, hasta la fecha de este informe no han ocurrido eventos o hechos de importancia que requieran modificar o afectar las revelaciones en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.