



Portal Vega & Asociados
Auditores - Consultores

ZICSA CONTRATISTAS GENERALES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013



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

ZICSA CONTRATISTAS GENERALES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado del resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores
ZICSA CONTRATISTAS GENERALES S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ZICSA CONTRATISTAS GENERALES S.A. que comprenden, el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los correspondientes estados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

2. La Gerencia, es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera Aceptadas en el Perú, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria Aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoria comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoria de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la misma. Una auditoria también comprende la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoria.

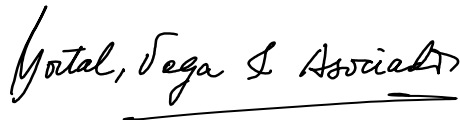
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan fielmente en todos sus aspectos significativos la situación financiera de ZICSA CONTRATISTAS GENERALES S.A., al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como sus resultados y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera Aceptadas en el Perú.

Párrafo de énfasis

5. Tal como se muestra en los estados financieros adjuntos, la Compañía, presenta una posición negativa en los resultados de los ejercicios 2014 y 2013 debido a la contracción del mercado en el que opera y a la no renovación de contratos o la contratación de nuevos compromisos. En tal sentido, la continuidad de sus operaciones bajo el principio de empresa en marcha, dependerá de un cambio de circunstancias que adopte la Gerencia para mejorar la situación financiera y revertir las pérdidas recurrentes desde el año anterior. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con el presente aspecto de énfasis.

Lima, Perú
12 de marzo de 2015


Portal, Vega & Asociados

Refrendado por:



----- (Socio)

Hugo Portal Vega
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 6264

ZICSA CONTRATISTAS GENERALES S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014 S/.	2013 S/.			2014 S/.	2013 S/.
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(5)	1'291,043	235,983	Sobregiros y pagarés bancarios	(15)	4'625,463	4'443,273
Cuentas por cobrar comerciales	(6)	4'711,369	8'711,364	Cuentas por pagar comerciales	(16)	9'870,812	10'736,421
Otras cuentas por cobrar	(7)	3'540,109	1'679,090	Otras cuentas por pagar	(17)	5'761,834	5'938,747
Cuentas por cobrar a entes relacionados	(8)	325,341	879,228	Cuentas por pagar a entes relacionados	(8)	4'260,892	2'530,002
Inventarios	(9)	2'833,569	2'868,319	Obligaciones financieras	(18)	881,370	1'246,866
Gastos anticipados	(10)	836,045	489,971	Total pasivo corriente		25'400,371	24'895,309
Total activo corriente		13'537,476	14'663,955				
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Gastos anticipados	(10)	231,148	-	Obligaciones financieras	(18)	1'091,091	343,127
Inversiones financieras	(11)	953,163	953,163	Impuesto a la renta diferido	(14)	539,835	1'665,670
Propiedades, planta y equipo	(12)	6'452,592	7'659,777	Total pasivo no corriente		1'630,926	2'008,797
Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	(13)	8'469,185	12'620,688				
Intangibles		200,980	200,071	PATRIMONIO	(19)		
Impuesto a la renta diferido	(14)	2'251,906	951,920	Capital social		10'260,000	10'260,000
Total activo no corriente		18'558,974	22'385,619	Excedente de revaluación		2'491,768	4'802,171
				Reserva legal		-	1'293,030
				Resultados acumulados		(7'686,615)	(6'209,733)
				Total patrimonio		5'065,153	10'145,468
Total activo		32'096,450	37'049,574	Total pasivo y patrimonio		32'096,450	37'049,574

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

ZICSA CONTRATISTAS GENERALES S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.	S/.
Prestación de servicios	(20)	67'234,789	80'695,800
Costo de ventas	(21)	(68'592,418)	(79'408,467)
(Pérdida) Utilidad bruta		(1'357,629)	1'287,333
Gastos de operación			
Gastos de administración	(22)	(3'527,726)	(4'653,540)
(Pérdida) de operación		(4'885,355)	(3'366,207)
Otros ingresos y gastos:			
Diferencia de cambio, neto	(3)	(765,213)	(964,945)
Ingresos financieros		10,315	11,007
Gastos financieros		(707,388)	(780,540)
Otros egresos, neto		(727,285)	-
(Pérdida) antes del impuesto a la renta		(7'074,926)	(5'100,685)
Impuesto a la renta	(23)	1'446,669	1'302,526
(Pérdida) del ejercicio		(5'628,257)	(3'798,159)
		=====	=====

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

ZICSA CONTRATISTAS GENERALES S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Nota 19)
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	Capital social	Excedente de revaluación	Reserva legal	Resultados acumulados	Total patrimonio
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Saldos al 01 de enero de 2013	10'260,000	4'966,916	1'293,030	(1'756,573)	14,763,373
Ajuste contables y correcciones de errores	-	(164,745)	-	(655,001)	(819,746)
(Pérdida) del ejercicio	-	-	-	(3'798,159)	(3'798,159)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	10'260,000	4'802,171	1'293,030	(6'209,733)	10'145,468
(Pérdida) del ejercicio	-	-	-	(5'628,257)	(5'628,257)
Disposición del excedente de revaluación	-	(2'310,404)	-	2'310,404	-
Ajustes contables y correcciones de errores	-	-	-	547,941	-
Disposición de reserva legal	-	-	(1'293,030)	1'293,030	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	10'260,000	2'491,768	-	(7'686,615)	5'065,153
	=====	=====	=====	=====	=====

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

ZICSA CONTRATISTAS GENERALES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(Pérdida) del ejercicio	(5'628,257)	(3'798,159)
Depreciación	4'520,235	3'525,390
Otros ajustes	(1'446,669)	1'426,460
Variaciones de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	3'999,995	(3'459,088)
Otras cuentas por cobrar	(1'161,038)	1'050,453
Otros activos	(154,024)	(570,859)
Existencias	34,750	1,610
Cuentas por pagar comerciales	1'611,285	4'987,797
Otras cuentas por pagar	270,721	332,383
Efectivo y equivalentes de efectivo provisto de las actividades de operación	2'046,998	3'495,987
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activo fijo y otros	(1'556,596)	(3'451,160)
Efectivo y equivalentes de efectivo (aplicado) en las actividades de inversión	(1'556,596)	(3'451,160)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Operaciones de financiamiento, neto	564,658	(1'798,671)
Efectivo y equivalentes de efectivo provisto (aplicado) en las actividades de financiamiento	564,658	(1'798,671)
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo del año	1'055,060	(1'753,844)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	235,983	1'989,827
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1'291,043	235,983
	=====	=====

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

ZICSA CONTRATISTAS GENERALES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDADES ECONÓMICAS

Zicsa Contratistas Generales S.A., es una sociedad anónima constituida en el Perú por escritura pública del 04 de enero de 1979. El domicilio legal de la Compañía se sitúa en la calle Bolognesi N° 125 oficina 203 - Miraflores, Lima - Perú.

La actividad económica principal de la Compañía, es dedicarse a la actividad minera en general; así como efectuar directa e indirectamente toda clase de trabajos de minería, túneles, galerías, de transporte minero y demás servicios concernientes o vinculados a la minería.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron aprobados por la Gerencia y serán sometidas a la aprobación de la Junta de Accionistas. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados por los Accionistas, sin modificaciones.

Los principales compromisos realizados en el ejercicio 2014 han sido contratados con la Compañía Minera Ares S.A.C. y la Compañía Minera Buenaventura S.A.A.

2. BASES DE PREPARACION Y PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES EN LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Aseveración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera Aceptadas en el Perú. Dichos principios comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), a las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs) y a los pronunciamientos del comité de interpretaciones (SICs y CINIIFs); emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad – CNC; al 31 de diciembre de 2014.

A la fecha de los estados financieros, el CNC ha oficializado, a través de su Resolución No. 055-2014-EF/30 publicada el 26 de julio de 2014, la versión 2014 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC, NIIF, CINIIF y SIC) y las modificaciones a las a la NIC 27 - Estados Financieros separados; NIIF 10 - Estados financieros consolidados, NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, NIC 16 – Propiedades, Planta y Equipo, NIC 41 – Agricultura; la versión final de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros, y la NIIF 15 – Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.

Con fecha 2 de mayo de 2012 se publicó la Ley N° 29720 - Ley que Promueve las Emisiones de Valores Mobiliarios y Fortalece el Mercado de Capitales, la cual en su artículo 5° establece que las sociedades o entidades distintas a las que se encuentran bajo la supervisión de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) y cuyos ingresos anuales por venta de bienes o prestación de servicios o sus activos totales sean iguales o excedan a 3,000 Unidades Impositivas Tributarias (UIT), deben presentar sus estados financieros auditados a la SMV.

Mediante Resolución SMV N° 011-2012-SMV/01, publicada el 2 de mayo del 2012, se aprobaron las Normas sobre la Presentación de Estados Financieros Auditados por parte de Sociedades o Entidades a las que se refiere el Artículo 5° de la Ley N° 29720, las que regulan el

alcance de la obligación de presentación de estados financieros, la fijación de plazos para su remisión, entre otros. Posteriormente, mediante Resolución de Superintendencia N° 159-2013-SMV/02 de fecha 6 de diciembre de 2013 y la Resolución de Superintendencia N° 028-2014-SMV/01, se modificó parcialmente la resolución SMV N° 011-2012-SMV/01, quedando la implementación gradual de dichas normas según el siguiente esquema:

- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2012 superen las 30,000 UIT, deberán presentar su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2012. Las Entidades que sean subsidiarias de empresas que tengan sus valores inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores (RPMV) y cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o cuyos activos totales superen las 3,000 UIT al cierre del ejercicio 2012, deberán presentar su información según lo anteriormente indicado.
- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2013 sean iguales o superiores a 15,000 UIT y que no hayan presentado su información según se indica anteriormente, deberán presentar su información financiera auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2013.
- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2014 sean iguales o superiores a 10,000 UIT, deberán presentar su información financiera auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2014.
- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2015 sean iguales o superiores a 5,000 UIT, deberán presentar su información financiera auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2015.
- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2016 sean iguales o superiores a 3,000 UIT, deberán presentar su información financiera auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2016.
- En adición, también se estableció la implementación gradual de las NIIF vigentes internacionalmente que emita el IASB, para las entidades enunciadas anteriormente en el primer grupo, a partir del ejercicio económico 2013, para aquellas indicadas en el segundo grupo, a partir del ejercicio económico 2014, para aquellas indicadas en el tercer grupo, a partir del ejercicio económico 2015, para aquellas indicadas en el cuarto grupo a partir del ejercicio 2016 y finalmente para aquellas enunciadas en el quinto grupo a partir del ejercicio 2017.

En ese sentido, la Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando los posibles impactos del proceso de adopción plena de NIIF de conformidad con lo dispuesto por la NIIF 1- Adopción por primera vez de las NIIF.

2.2 Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, quien manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad, los principios y criterios incluidos en las NIIFs emitidas por el IASB; vigentes y oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad, a la fecha de los estados financieros.

2.3 Bases de medición

Excepto por lo expuesto en cada nota de importancia, los presentes estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

2.4 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.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Corresponde al saldo de efectivo depositado en cuentas corrientes en entidades bancarias presentado en el estado de situación financiera, se considera también equivalentes de efectivo, las inversiones altamente líquidas a corto plazo, fácilmente convertibles a una cantidad de efectivo y con vencimientos originales menores a tres meses, y están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

2.6 Activos financieros

2.6.1. Clasificación

La Compañía, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, y iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron dichos activos. 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. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía solo mantiene activos financieros en la categoría de cuentas por cobrar.

Cuentas por cobrar

Las Cuentas por cobrar son activos financieros 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 doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

2.6.2. Reconocimiento y medición

Las cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente cuando el efecto del costo del dinero en el tiempo es importante se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

2.6.3. Deterioro

La Compañía, evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar. La pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y que tienen impacto sobre los flujos de efectivo esperados de los mismos.

Las evidencias de deterioro entre otros incluyen indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento y retraso en el pago de su deuda principal y/o los intereses en caso los hubiere.

2.7 Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente a su costo amortizado, menos la correspondiente provisión para pérdida por deterioro, la cual es determinada en base a una evaluación de las cuentas individuales (provisión específica) y considerando la antigüedad de las deudas, según el juicio y experiencia de la Gerencia. El saldo de la estimación es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

2.8 Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. En caso el costo sea mayor al valor neto de realización se reconoce una provisión en el resultado del ejercicio, por el exceso. El costo de las existencias se determina utilizando el método de promedio ponderado.

2.9 Inversiones financieras

La Compañía, registra sus inversiones en su asociada, al costo.

2.10 Propiedades, planta y equipo

Excepto por la revaluación de la maquinaria y equipo, las demás propiedades, planta y equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada. El costo inicial comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo atribuible directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso. Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Los desembolsos posteriores sólo se reconocen como activo cuando mejoran las condiciones del bien por encima del rendimiento estándar originalmente evaluado. Posteriormente a su reconocimiento inicial, la partida de maquinaria y equipo ha sido medido utilizando el método de revaluación.

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.

La depreciación se calcula utilizando las siguientes bases de medición:

	<u>% Anual</u>
Edificios y otras construcciones	5
Maquinaria y equipo	Unidades de Producción
Unidades de transporte	20
Muebles y enseres	10
Equipos diversos y de computo	10 y 25

2.11 Préstamos

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se evalúan subsecuentemente a su costo amortizado.

2.12 Arrendamiento financiero

Los contratos de arrendamiento financiero "leasing" se registran en forma similar a la adquisición de los inmuebles, maquinaria 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.

2.13 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente.

2.15 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente es determinado sobre la base de la renta imponible y registrado de acuerdo con la legislación tributaria aplicable a la Compañía (Nota 23).

El impuesto a la renta diferido se determina por el método del pasivo sobre la base de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente y que se espera sea aplicable cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

El activo y pasivo diferido se reconoce sin tener en cuenta el momento en que se estima que las diferencias temporales se anulan. Impuestos diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros, para que el activo diferido pueda utilizarse.

2.16 Pasivos y activos contingentes

Los pasivos y activos contingentes, por tener eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía, no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros si son de importancia material.

2.17 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

La Compañía, reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, y es probable que los beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía. Los ingresos ordinarios procedentes de la prestación de servicios son reconocidos y registrados al momento de su devengamiento y las valorizaciones se comparan con la aplicación del método de % de avance.

El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento que se paguen.

2.18 Ingresos y gastos financieros

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

2.19 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. Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera se expresan al tipo de cambio vigente al cierre de las operaciones del año. Las diferencias de cambio producidas se aplican como gastos e ingresos del ejercicio en que se devengan.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

a. Riesgos de mercado

i. Riesgo de tipo de cambio

Las transacciones en moneda extranjera (Dólares Estadounidenses), principalmente están vinculadas con las actividades de financiamiento, por ende la Compañía está expuesta al riesgo de verse afectada o beneficiada por la variación en el tipo de cambio de dicha moneda.

El registro en soles de las operaciones en moneda extranjera y el ajuste de saldos de activos y pasivos financieros denominados en la misma moneda, se efectúa utilizando el tipo el tipo de cambio que establece la Superintendencia de Banca y Seguros y AFPs - (SBS).

	2014	2013
	US\$	US\$
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	130,418	4,271
Cuentas por cobrar comerciales	227,542	579,554
Otras cuentas por cobrar	335,477	18,199
	<u>693,437</u>	<u>602,024</u>
Pasivos		
Sobregiros y préstamos bancarios	-	(250,000)
Cuentas por pagar comerciales	(2'821,170)	(1'830,173)
Otras cuantas por pagar	(1'492,242)	(909,798)
	<u>(4'313,412)</u>	<u>(2'989,971)</u>
Exposición neta	<u>(3'619,975)</u>	<u>(2'387,947)</u>
	=====	=====

Los tipos de cambio utilizados para el registro de las operaciones en moneda extranjera han sido:

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

La Compañía al 31 de diciembre ha registrado diferencia de cambio como sigue:

	2014	2013
	S/.	S/.
Ingresos por diferencia de cambio	3'601,147	5'657,908
Gastos por diferencia de cambio	(4'366,360)	(6'622,853)
	<u>(765,213)</u>	<u>(964,945)</u>
	=====	=====

ii. Riesgo de tasa de interés

La Compañía, no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés debido a que sus ingresos y los flujos de caja operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía no tiene activos que devenguen intereses, mientras que los pasivos por obligaciones financieras devengan intereses a tasas fijas de mercado.

b. 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, que incluye a los saldos pendientes de cuentas por cobrar. La Compañía no tiene este tipo de riesgo.

En el caso de las cuentas por cobrar comerciales, el área de créditos y cobranzas evalúa la calidad crediticia de cada cliente al momento de aceptar una transacción para lo cual evalúa su posición financiera, la experiencia acumulada de la Compañía en el pasado respecto del cumplimiento oportuno de sus obligaciones así como otros factores. En función de esta información el área de créditos y cobranzas establecen límites de crédito individuales respetando los límites fijados internamente.

c. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener suficientes excedentes de liquidez.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía y los importes a desembolsar a su vencimiento.

	Al 31 de diciembre de 2014		
	Menos de	Más de	Total
	1 año	1 año	
	S/.	S/.	S/.
Otros pasivos financieros	5'506,833	1'091,091	6'597,924
Cuentas por pagar comerciales	12'347,706	-	12'347,706
Otras cuentas por pagar	4'058,462	-	4'058,462
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3'487,370	-	3'487,370
	25'400,371	1'091,091	26'491,462
	=====	=====	=====

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su 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.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2014	2013
	S/.	S/.
Obligaciones financieras	6'597,924	6'033,266
Otras cuentas por pagar	4'058,462	5'938,747
Cuentas por pagar comerciales	12'347,706	10'736,421
Cuentas por pagar a entes relacionados	3'487,370	2'530,002
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(1'291,043)	(235,983)
Deuda neta (A)	25'200,419	25'002,453
Total patrimonio (B)	5'065,153	10'145,468
Total capital	=====	=====
Ratio de apalancamiento (A)/(B)	4.98	2.46
	=====	=====

3.3 Estimación de valor razonable

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes, es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. En el caso de las obligaciones financieras, la Gerencia estima que el valor en libros es similar al valor razonable debido a que devenga intereses a tasa de mercado. La Compañía no mantiene instrumentos financieros reconocidos a valor razonable.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

Los estimados y criterios contables usados 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. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia con relación a los estados financieros comprenden: la determinación de la moneda funcional, deterioro de cuentas por cobrar, la depreciación de propiedad, planta y equipo, la provisión para impuesto a la renta y el reconocimiento de ingresos y gastos devengados

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Fondo fijo	577	2,233
Cuentas corrientes	979,789	186,252
Depósitos en instituciones financieras	<u>310,677</u>	<u>47,498</u>
	1'291,043	235,983
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene sus cuentas corrientes y depósitos a plazo en instituciones financieras locales de primer nivel, denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera. Excepto por los depósitos a plazo, los demás fondos son de libre disponibilidad y devengan intereses a tasa de interés de mercado.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Facturas por cobrar	5'319,123	8'989,401
Letras por cobrar	122,675	449,759
Provisión de cobranza dudosa	<u>(730,429)</u>	<u>(727,796)</u>
	4'711,369	8'711,364
	=====	=====

Los derechos por cobrar provienen principalmente de los contratos con la Compañía, Minera Ares S.A.C. y la Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. Las cuentas por cobrar, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2014	2013
	S/.	S/.
Saldos a favor de impuestos	2'828,995	1'465,441
Otras cuentas por cobrar	711,114	213,649
	3'540,109	1'679,090
	=====	=====

El saldo a favor de impuestos, incluye principalmente un importe de impuesto a la renta por S/ 1'733,838 y puede aplicarse contra futuros pagos derivados del mismo impuesto. Asimismo, el saldo del impuesto temporal a los activos netos por S/. 256,092 que solo puede ser requerido mediante solicitud de devolución y S/. 694,803 que corresponden al impuesto general a las ventas, el cual puede ser aplicado, también, contra pagos futuros del mismo impuesto.

8. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTES RELACIONADOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2014	2013
	S/.	S/.
<u>Por cobrar comerciales:</u>		
Quick Rent a Car S.A.	291,917	845,804
<u>Por cobrar diversas:</u>		
Otros vinculados	33,424	33,424
	325,341	879,228
<u>Por pagar comerciales:</u>		
Quick Rent a Car S.A.	(2'476,894)	(1'899,160)
<u>Por pagar diversas:</u>		
Quick Rent a Car S.A.	1'104,982	
Otros vinculados	679,016	(630,842)
	(4'260,892)	(2'530,002)
	(3,935,551)	(1'650,774)
	=====	=====

Las cuentas con vinculadas principalmente se derivan de operaciones propias de la Entidad y/o de préstamos para capital de trabajo orientado al flujo financiero de la misma.

La relación que se mantiene con Quick Rent a Car S.A., está dada por compartir los mismos Accionistas y algunas Gerencias.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Repuestos, cargadores	556,470	565,728
Repuestos, perforadores	632,328	778,914
Barrenos, barras, brocas	307,960	182,188
Ferretería en general	200,739	182,094
Filtros industriales	175,398	183,958
Mangueras y accesorios	107,496	90,064
Implementos de protección personal (EPP)	95,951	97,335
Material eléctrico	80,952	105,322
Otros suministros	676,275	682,716
	<u>2'833,569</u>	<u>2'868,319</u>
	=====	=====

10. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Interese no devengados – corto plazo	192,050	-
Seguros pagados por adelantado	122,301	331,771
Otras cargas diferidas	521,694	158,200
	<u>643,995</u>	<u>489,971</u>
	=====	=====
Interese no devengados – largo plazo	231,148	-
	=====	=====

11. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Marzetra S.A.	953,163	953,163
	<u>953,163</u>	<u>953,163</u>
	=====	=====

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento del costo y de la depreciación, de las propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre comprende:

Partida	Saldos iniciales S/.	adiciones S/.	Ventas y/o ajustes S/.	Saldos finales S/.
Costo:				
Terrenos	125,965	-	-	125,965
Edificios y otras construcciones	173,756	-	-	173,756
Maquinaria y equipos	14'262,078	1'373,518	(806,620)	14'828,976
Unidades de transporte	161,327	-	1	161,328
Muebles y enseres	47,210	-	(130)	47,080
Equipos diversos	1'812,834	178,650	(45,962)	1'945,522
Trabajos en curso	851,113	4,428		855,541
	<u>17'434,283</u>	<u>1'556,596</u>	<u>(852,712)</u>	<u>18'138,168</u>
Depreciación acumulada:				
Edificios y otras construcciones	86,703	8,688	-	95,391
Maquinaria y equipos	9'013,951	2'306,989	(748,889)	10'572,051
Unidades de transporte	76,867	29,400	-	106,267
Muebles y enseres	33,233	3,278	(100)	36,411
Equipos diversos	563,752	330,600	(18,896)	875,456
	<u>9'774,506</u>	<u>2'678,955</u>	<u>(767,885)</u>	<u>11'685,576</u>
Costo neto:	<u>7'659,777</u>			<u>6'452,592</u>
	=====			=====

La Compañía, mantiene seguros sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.

La partida de maquinaria y equipo, incluye una revaluación voluntaria efectuada en el año 2012 cuyos valores fueron determinados sobre la base de su valor de mercado, determinado por una tasación realizada por un perito independiente. El mayor valor generado por dichas revaluaciones se acreditó a la cuenta patrimonial de excedente de revaluación (Nota 19).

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO

El movimiento del costo y de la depreciación de las propiedades, planta y equipos en arrendamiento financiero, por el año terminado al 31 de diciembre comprende:

Partida	Saldos iniciales S/.	adiciones S/.	Ventas y/o ajustes S/.	Saldos finales S/.
Costo:				
Edificios y otras construcciones	259,221	-	-	259,221
Maquinaria y equipos	33'844,544		(9'203,499)	24'641,045
Unidades de transporte	137,958	-	(1)	137,957
	34'241,723	-	(9'203,499)	25'038,223
Depreciación acumulada:				
Edificios y otras construcciones	107,149	12,961	-	120,110
Maquinaria y equipos	21'375,929	1'828,319	(6'893,277)	16'310,971
Unidades de transporte	137,957	-	-	137,957
	21'621,035	1'841,280	6'893,277	16'569,038
Costo neto	12'620,688			8'469,185

La Compañía, mantiene seguros sobre sus principales activos de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.

La partida de maquinaria y equipo, incluye una revaluación voluntaria efectuada en el año 2012 cuyos valores fueron determinados sobre la base de su valor de mercado, determinado por una tasación realizada por un perito independiente. El mayor valor generado por dichas revaluaciones se acreditó a la cuenta patrimonial de excedente de revaluación (Nota 19).

14. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Al 31 de diciembre este rubro se compone de:

	Saldo	Año 2014			Saldo
	01.01.14	Adiciones	Deducciones	Ajustes	31.12.14
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Activo:					
Vacaciones no pagadas	193,292	109,170	(185,162)	-	111,283
Depreciación acelerada	155,354	261,109	-	-	416,463
Impuesto a la renta por pérdidas tributarias	603,274	1'114,869	-	-	1'718,143
	<u>951,920</u>	<u>1,485,148</u>	<u>(185,162)</u>		<u>2'251,906</u>
	=====				=====
Pasivo:					
Depreciación revaluación de equipos	(1'741,924)	186,359	-	-	(1,555,565)
Ajustes al impuesto del excedente de revaluación	76,254	-	(39,676)	979,152	1'015,730
	<u>(1'665,670)</u>	<u>186,359</u>	<u>(39,676)</u>	<u>979,152</u>	<u>(539,835)</u>
	=====				=====
Impuesto a la renta diferido del año		1'671,507	(224,838)		1'446,669
		=====	=====		=====

15. SOBREGIROS Y PAGARÉS BANCARIOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2014	2013
	S/.	S/.
Sobregiros bancarios	552,863	274,273
Pagarés bancarios	<u>4'072,600</u>	<u>4'169,000</u>
	<u>4,625,463</u>	<u>4'443,273</u>
	=====	=====

Los pagarés bancarios han sido obtenidos en el País para financiar capital de trabajo y devengan intereses establecidos para el mercado financiero local. Los pagarés bancarios se encuentran comprometidos íntegramente con el BBVA Banco Continental.

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2014	2013
	S/.	S/.
Facturas por pagar	6'053,978	8'632,497
Letras por pagar	<u>3,816,834</u>	<u>2'103,924</u>
	<u>9'870,812</u>	<u>10'736,421</u>
	=====	=====

Excepto por ciertos compromisos con proveedores que devengan intereses a unas tasas que fluctúan en 8. % y 10% anual; las facturas por pagar se derivan de compromisos propios de la actividad, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Tributos por pagar	889,761	1'568,596
Remuneraciones por pagar	2,474,858	2'605,248
Otras cuentas por pagar	<u>2'397,215</u>	<u>1'764,903</u>
	5'761,834	5'938,747
	=====	=====

Las otras cuentas por pagar comprenden principalmente provisiones por litigios y otros servicios vinculados a la actividad.

18. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
	S/.	S/.	S/.
Cross Currency Swap – BBVA Banco Continental	428,163	1'070,409	1'498,572
Leasing Perú S.A.	248,393	20,682	269,075
Leasing Total S.A.	<u>204,814</u>	-	<u>204,814</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	881,370	1'091,091	1'972,461
	=====	=====	:=====
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1'246,866	343,127	1'590,993
	=====	=====	=====

El Cross Currency Swap, es un acuerdo entre la Compañía y el BBVA Banco Continental para intercambiar pagos de financiamiento, en 02 monedas diferentes y con una tasa de cambio fija. Esta forma de financiamiento se ha tomado desde el 02 de junio de 2014 y su vencimiento se producirá en junio 2018, con pacto de pagos mensuales en moneda nacional.

Los contratos de arrendamiento financiero fueron celebrados para la adquisición de maquinaria y equipos propios de la actividad, sus cuotas son mensuales, las tasas de interés fluctúan entre 5.95% y 13.8% anual y sus vencimientos se producirán en los años 2015 y 2016.

19. PATRIMONIO

a. Capital social

El capital social autorizado suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 es de S/. 10'260,000 representado por 10'260,000 acciones comunes de un valor nominal de S/. 1 cada una.

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

Porcentaje de participación Individual en el capital	Número de accionistas	Porcentaje de participación
Del 0.01 a 10.00	2	20.00
Del 10.01 hasta 20.00	7	80.00
	9	100.00
	=====	=====

De acuerdo al artículo 220 de la Ley General de Sociedades, Ley N° 26887, la reducción del capital tendrá carácter obligatorio cuando las pérdidas hayan disminuido el capital en más del 50% y hubiese transcurrido un ejercicio sin haberse superado, salvo cuando se cuente con reservas leales o de libre disposición, se realicen nuevos aportes o los accionistas asuman la pérdida, en cuantía que compense el desmedro.

Asimismo, el Art. 407 de la misma Ley establece que una sociedad se disuelve cuando las pérdidas reduzcan el patrimonio neto a cantidad inferior a la tercera parte del capital pagado, salvo que sean resarcidas o que el capital pagado sea aumentado o reducido en cuantía suficiente.

- b.** Excedente de revaluación
El excedente de revaluación se conforma por el mayor valor atribuido a la maquinaria y equipo, determinado por una tasación independiente (Notas 12 y 13).
- c.** Reserva legal
De conformidad con la Ley General de Sociedades, la Compañía debe asignar un mínimo del 10% de utilidades netas para constituir una reserva legal hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

20. PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2014	2013
	S/.	S/.
Prestación de servicios	51'373,689	56'437,218
Alquileres	15'861,100	24'258,582
	67'234,789	80'695,800
	=====	=====

21. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Inventario inicial de suministros	2'868,319	2'869,929
Compras de suministros	12'511,551	17'100,638
Inventario final de suministros	(2'833,569)	(2'868,319)
Cargas de personal	26'625,732	27,399,172
Servicios prestados por terceros	23'992,457	28'866,966
Tributos	54,414	37,484
Cargas diversas de gestión	915,154	1'287,022
Provisiones del ejercicio	4'458,360	4'715,575
	<u>68'592,418</u>	<u>79'408,467</u>
	=====	=====

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Gastos de personal	2'350,739	3'010,850
Servicios prestados por terceros	643,998	1'011,676
Tributos	25,035	34,215
Cargas diversas de gestión	196,663	427,563
Provisiones del ejercicio	311,291	169,236
	<u>5'527,726</u>	<u>4'653,540</u>
	=====	=====

23. ASPECTOS TRIBUTARIOS

- a) Los años 2010 a 2014, inclusive, se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias. En opinión de la Gerencia y de la Compañía, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

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

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28%
- Ejercicio 2017 y 2018: 27%
- Ejercicio 2019 en adelante: 26%

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

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

La Compañía al calcular su materia imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, ha determinado su impuesto a la renta como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
(Pérdida) antes del impuesto a la renta	(7'074,926)	(5'100,685)
(+) Adiciones	(5'814,319)	2'928,779
(-) Deducciones	<u>(1,008,954)</u>	<u>(27,430)</u>
(Pérdida) tributaria	(2,269,561)	(2'114,430)
	=====	=====

El gasto por impuesto a la renta comprende;

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Impuesto a la renta corriente	-	-
Impuesto a la renta diferido (Nota 14)	<u>1'466,669</u>	<u>1'302,526</u>
	1'466,669	1'302,526
	=====	=====

La Compañía, mantiene pérdidas tributarias compensables cuya posición al cierre del ejercicio es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Saldo inicial de (pérdidas) tributarias	(2'114,430)	-
(Pérdida) del ejercicio	<u>(2,269,561)</u>	<u>(2'114,430)</u>
Saldo final de (pérdidas) tributarias	(4'383,991)	(2'114,430)
	=====	=====

La pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana generada en un ejercicio se puede compensar con arreglo a alguno de los siguientes sistemas:

Compensar la pérdida neta total de tercera categoría imputándola año a año, hasta su agotamiento, a las rentas netas de tercera categoría que se obtengan en los cuatro (4) ejercicios inmediatos posteriores, computados a partir del ejercicio siguiente al de su generación. El saldo que no resulte compensado una vez transcurrido ese plazo, no podrá computarse en los ejercicios siguientes.

Compensar la pérdida neta total imputándola año a año, hasta agotarla, al 50 por ciento de las rentas netas que obtengan en los ejercicios inmediatos posteriores.

- b) A partir del ejercicio 2010, las ganancias de capital obtenidas por personas jurídicas domiciliadas en el Perú están afectas al impuesto a las ganancias con una tasa de 30%. Por esta razón, para los valores mobiliarios inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores adquiridos antes del 1 de enero de 2010, el costo tributario será el que resulte mayor de comparar: (i) el valor del mercado de los valores al 31 de diciembre de 2009 y (ii) el precio de adquisición.
- c) Para los propósitos del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas, 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 el 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. 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 como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014.

- d) A partir del año 2005 se ha establecido el Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor histórico de los activos deducidas las depreciaciones, amortizaciones, etc.

La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2014, aplicables al monto de los activos que excedan S/. 1'000,000. 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.

- e) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención del Impuesto a la Renta 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.

24. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

a. Compromisos

La Compañía, mantiene garantías, hipotecas y fianzas solidarias con el Scotiabank, por un importe de US\$ 2'428,113 y US\$ 117,459 y 1'514,001 respectivamente y con el BBVA Banco Continental por US\$ 1'605,000 y S/. 260,000 respecto de avales y garantías.

b. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía, mantiene contingencias por supuesto incumplimiento de normas laborales y otras materias, por un importe de S/. 3'009,778 y US\$ 1'058,253, aproximadamente.

25. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2014 que deban ser reportados en el presente informe.