

CONSTRUCCIONES ELECTROMECANICAS DELCROSA S.A.

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



Agurto, Romero y Asociados
Sociedad Civil
Firma Miembro de IEC
Av. República de Chile 239 Of. 702
Lima 01, Perú
Apartado 11 - 093
Tel.: (51 1) 332 1480
Fax: (51 1) 433 0837

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

CONSTRUCCIONES ELECTROMECHANICAS DELCROSA S.A.

18 de Marzo del 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CONSTRUCCIONES ELECTROMECHANICAS DELCROSA S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y de 2013 y los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 33

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 por el control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



18 de Marzo de 2015
CONSTRUCCIONES ELECTROMECHANICAS DELCROSA S.A.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **CONSTRUCCIONES ELECTROMECHANICAS DELCROSA S.A.** al 31 de diciembre del 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.

Refrendado por

----- (socio)

Jorge F. Romero Medina
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-26975

CONSTRUCCIONES ELECTROMECHANICAS DELCROSA S.A.

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados	4
Estado de resultados integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio neto	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 33

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar Estadounidense

CONSTRUCCIONES ELECTROMECHANICAS DELCROSA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2014 y de 2013
 (Expresados en Nuevos Soles)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		S/.	S/.			S/.	S/.
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,423,061	2,600,034	Cuentas por pagar comerciales	11	5,648,922	12,775,661
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	23,798,981	19,439,843	Otras cuentas por pagar	12	2,659,389	907,862
Otras cuentas por cobrar	7	1,408,365	1,067,490	Obligaciones financieras	13	27,565,238	34,097,072
Inventarios	8	19,584,432	27,943,886	Anticipo de clientes	14	18,256,209	13,000,991
Otras cuentas del Activo	9	1,290,169	2,518,026	Provisiones	15	304,523	-
Total activo corriente		<u>47,505,008</u>	<u>53,569,279</u>	Total pasivo corriente		<u>54,434,281</u>	<u>60,781,586</u>
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, neto	10	52,030,465	52,725,585	PASIVO NO CORRIENTE			
				Obligaciones financieras a largo plazo	13	1,709,410	1,606,836
				Pasivo diferido por impuesto a la renta	16	11,000,519	11,002,938
				Total pasivo no corriente		<u>12,709,929</u>	<u>12,609,774</u>
INTANGIBLES, neto		76,115	124,907	Total pasivo		<u>67,144,210</u>	<u>73,391,360</u>
				PATRIMONIO NETO:	17		
				Capital		23,334,300	23,334,300
				Acciones de inversión		3,126,234	3,126,234
				Reserva legal		798,244	784,252
				Superávit de revaluación		2,420,149	2,420,149
				Resultados no realizados		0	411,638
				Resultados acumulados		2,788,451	2,951,838
				Total patrimonio neto		<u>32,467,378</u>	<u>33,028,411</u>
TOTAL ACTIVO		<u>99,611,588</u>	<u>106,419,771</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>99,611,588</u>	<u>106,419,771</u>

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 33 forman parte de los estados financieros.

CONSTRUCCIONES ELECTROMECANICAS DELCROSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresados en Nuevos Soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas	18	86,348,392	86,123,824
Costo de ventas	19	<u>-69,674,359</u>	<u>-68,169,994</u>
		<u>16,674,033</u>	<u>17,953,830</u>
Gastos operacionales:			
Gastos de administración	20	-5,452,070	-6,578,076
Gastos de ventas	21	-4,685,766	-6,311,127
Otros ingresos (gastos), neto	23	<u>-1,006,346</u>	<u>344,139</u>
		<u>-11,144,182</u>	<u>-12,545,064</u>
Utilidad operativa		<u>5,529,851</u>	<u>5,408,766</u>
Gastos financieros, neto	24	-3,410,634	-2,518,793
Diferencia de cambio, neto	3a)	<u>-432,854</u>	<u>-3,353,069</u>
		<u>-3,843,488</u>	<u>-5,871,862</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto		1,686,363	-463,096
Impuesto a la renta		<u>-1,546,439</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) neta del año		<u>139,924</u>	<u>-463,096</u>
Utilidad (Pérdida) básica por acción en nuevos soles:			
Acciones comunes		<u>0.60</u>	<u>-1.75</u>
Acciones de inversión		<u>0.04</u>	<u>-0.05</u>
Número de acciones comunes		<u>233,343</u>	<u>233,343</u>
Número de acciones de inversión		<u>1,163,976</u>	<u>1,163,976</u>

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 33 forman parte de los estados financieros.

CONSTRUCCIONES ELECTROMECANICAS DELCROSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
 (Expresados en Nuevos Soles)

	2014	2013
	S/.	S/.
Utilidad neta del año	139,924	-463,096
Excedente de revaluación	-	-
Impuesto a la renta diferido	-	-
Resultados no realizados	-	411,638
		411,638
Total de resultados integrales del año	139,924	-51,458

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 33 forman parte de los estados financieros.

CONSTRUCCIONES ELECTROMECHANICAS DELCROSA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por los periodos terminados al 31 de Diciembre del año 2014 y 31 de Diciembre del año 2013
(Expresado en Nuevos Soles)

	Capital social S/.	Acciones de inversión S/.	Reserva legal S/.	Superávit de revaluación S/.	Resultados no realizados S/.	Resultados acumulados S/.	Total patrimonio S/.
Saldos al 01 de enero de 2013	13,866,728	1,857,828	784,252	2,426,927	-	13,419,656	32,355,391
Capitalización de resultados acumulados	9,467,319	1,261,628	-	-	-	-10,728,947	-
Aporte en efectivo	81	-	-	-	-	-	81
Capitalización superávit de revaluación	-	6,778	-	-6,778	-	-	-
Ajuste de capital	172	-	-	-	-	-172	-
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	-	724,397	724,397
Resultado del año	-	-	-	-	-	-463,096	-463,096
Otro resultado integral	-	-	-	-	411,638	-	411,638
Saldos al 31 de diciembre de 2013	23,334,300	3,126,234	784,252	2,420,149	411,638	2,951,838	33,028,411
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	-	-289,319	-289,319
Resultado del año	-	-	-	-	-	139,924	139,924
Detracción de reserva	-	-	13,992	-	-	-13,992	0
Otro resultado integral	-	-	-	-	-411,638	-	-411,638
Saldos al 31 de diciembre de 2014	23,334,300	3,126,234	798,244	2,420,149	0	2,788,451	32,467,378

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 33 forman parte de los estados financieros.

CONSTRUCCIONES ELECTROMECHANICAS DELCROSA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en Nuevos Soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas recibidas	81'989,254	107'911,209
Otros cobros	338,445	511,099
Pago a proveedores	-57'112,861	-78'999,196
Pago de tributos	-3'125,375	-5'934,004
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	-16'297,921	-13'040,241
Otros pagos de efectivo relativo a la actividad	-5'946,090	-6'371,657
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-154,548	4'077,210
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Pago por compra Activo Fijo	-1'314,564	-1'592,958
Pago por compra de intangible	0	-89,655
Venta de Activo Fijo	189,565	0
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	-1'124,999	-1'682,613
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones financieras	102,574	0
Pago de la obligación financiera	0	-2'117,540
Aporte de capital en efectivo	0	81
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	102,574	-2'117,459
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO	-1'176,973	277,138
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	2'600,034	2'322,896
	-----	-----
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	1'423,061	2'600,034
	=====	=====

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 33 forman parte de los estados financieros.

CONSTRUCCIONES ELECTROMECHANICAS DELCROSA S.A.

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

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Antecedentes -

CONSTRUCCIONES ELECTROMECHANICAS DELCROSA S.A. (en adelante la compañía), se constituyó el 13 de abril de 1954 en la ciudad de Lima.

La compañía es una sociedad anónima que cotiza sus acciones de inversión en la Bolsa de Valores de Lima. La dirección de la compañía es Av. Argentina No. 1515, Lima.

b) Actividad Económica -

La actividad económica principal de la compañía es la fabricación, comercialización y representación de maquinarias y equipos eléctricos y mecánicos; la fabricación y comercialización de transformadores de distribución de potencia, celdas, tableros eléctricos, polipastos y toda maquinaria y equipos afines. También ejecuta obras civiles y proyectos electromecánicos.

c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizó el 09 de Abril del 2014.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas se han aplicado uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación -

La Compañía ha preparado estos estados financieros en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes a la fecha de los estados financieros.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico modificado por activos financieros disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados que se reconocen a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucren un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

Durante el 2014 entraron en vigencia ciertas NIIF o CINIIF que, sin embargo no son aplicables a la Compañía o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de periodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 9, “Instrumentos Financieros”

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39 y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15 “Ingresos provenientes de contratos con clientes”

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto,

oportunidad e incertidumbre asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes.

Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de digerir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18 “Ingresos” y a la NIC 11 “Contratos de construcción” y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para los periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

- Modificación a NIC 27 “Estados financieros separados” sobre el método de participación

Esta modificación permitirá a las entidades usar el método de participación patrimonial (MPP) para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Esta norma es efectiva para los periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2016 y su aplicación anticipada es permitida.

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.

2.3 Información del negocio -

El órgano encargado de la toma de decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, ha sido identificado como el Órgano de Dirección, encargado de la toma de decisiones estratégicas y de determinar los segmentos operativos.

2.4 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o la fecha de valuación en el caso de partidas que son revaluadas. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarias en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando se difieren en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujo de efectivo.

Las ganancias y pérdidas por diferencia de cambio relacionadas con todas las partidas monetarias se presentan en el estado de resultados en el rubro de gastos financieros e ingresos financieros.

2.5 Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos a la vista con vencimiento de tres meses o menos.

2.6 Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de mercadería o por servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la estimación por deterioro.

2.7 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias en cambio. El costo de los suministros y materiales incluye fletes e impuestos aplicables no reembolsables. El valor neto de realización es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta. El costo de los inventarios incluye las transferencias del patrimonio de cualquier ganancia y/o pérdida generadas por las coberturas de flujos de efectivo sobre las compras de materia prima.

2.8 Inmuebles, maquinaria y equipo -

Los terrenos y edificios comprenden sustancialmente las plantas, locales de venta y oficinas. La cuenta inmuebles, maquinaria y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro.

El costo de un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

La Compañía reconoce sus bienes de inmuebles, maquinaria y equipo por componentes importantes.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. El valor en libros de la parte reemplazada es dado de baja. Otros desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultados en el periodo en el que se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de inmuebles, maquinaria y equipos se capitalizan por separado y se castiga el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

	<u>Años</u>
Edificaciones	33
Maquinaria y equipo	10
Equipos diversos	Entre 10 y 20
Equipos de cómputo	11
Vehículos	5
Muebles y enseres	10

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

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

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre el valor de venta y sus valores en libros y se reconocen en “Otros ingresos (gastos)” del estado de resultados.

Las bajas en inmuebles, maquinaria y equipos se dan cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

2.9 Pasivos financieros -

De acuerdo con lo que establece la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el efecto del costo del dinero es importante, se miden a su costo amortizado por el método de tasa de interés efectiva. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

2.10 Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a 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 se remiden al costo amortizado usando el método de interés de efectivo.

2.11 Beneficios a los empleados -

Los beneficios por cese se reconocen en resultados cuando se pagan, esto es, cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro, o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios.

Participación en las utilidades y gratificaciones -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación legal de los trabajadores en las utilidades. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 10% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizados calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores den los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúe los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

2.12 Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido.

El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

En este caso, el impuesto es reconocido en otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributaria promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponda, constituye provisiones sobre los montos que se espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. Impuestos diferidos pasivos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía mercantil; o si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios que a la fecha de la transacción no afecte ni la utilidad o pérdida contable o gravable. El impuesto diferido es determinado usando la tasa impositiva vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria ya sea sobre la misma entidad o sobre distintas entidades por las que existe intención y posibilidad de liquidar los saldos sobre bases netas.

2.13 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasado 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.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro Gastos Financieros.

2.14 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

2.15 Capital emitido -

Las acciones comunes y de inversión se reconocen en el patrimonio.

2.16 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, y representa montos por cobrar por la venta de viene, neto de descuentos, devoluciones e impuestos a las ventas. La Compañía reconoce sus ingresos cuando éstos se pueden medir confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y cuando la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía.

2.17 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas se reconoce en resultados en la fecha de entrega del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengado independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo periodo en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

2.18 Arrendamiento -

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

Los arrendamientos de inmuebles en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de su propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en otras cuentas por pagar a largo plazo.

2.19 Intereses -

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financieros-

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos financieros de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio, identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía, asimismo es responsable de la identificación y evaluación de los riesgos de crédito. El Directorio aprueba los principios para la administración general de riesgos así como las políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés y el riesgo de crédito,.

a) Riesgos de mercado

i) Riesgo de cambio -

Las actividades de la Compañía y su endeudamiento en moneda extranjera la exponen al riesgo de cambio resultante de la exposición a varias monedas, principalmente al dólar estadounidense.

La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
Activos -		
Cuentas corrientes en instituciones financieras	211,042	226,156
Cuentas por cobrar comerciales	<u>2,119,499</u>	<u>4,320,131</u>
	<u>2,330,540</u>	<u>4,546,287</u>
Pasivos -		
Cuentas por pagar comerciales	1,392,164	3,404,481
Obligaciones financieras	<u>1,293,699</u>	<u>7,105,505</u>
	<u>2,685,863</u>	<u>10,509,986</u>
Pasivo (activo) neto	<u>355,322</u>	<u>5,963,699</u>

Los saldos en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera de S/2.981 y de S/2.989 por US\$ 1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/2.794 y S/2.796 por US\$ 1, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013) han sido los emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administración de Fondo de Pensiones.

La diferencia de cambio por los años terminados el 31 de diciembre está conformada como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Ganancia por diferencia de cambio	2,640,487	8,496,845
Pérdida por diferencia de cambio	<u>-3,073,341</u>	<u>-11,849,914</u>
Pérdida por diferencia de cambio neta	<u>-432,854</u>	<u>-3,353,069</u>

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. El riesgo de cambio surgen cuando transacciones comerciales futuras y activos pasivos reconocidos se denominan en un amoneda que no es la moneda funcional de la entidad.

ii) Riesgo de precios -

La Compañía está expuesta al riesgo de variaciones de precios de mercancías (commodities) necesarias para la producción, el mismo que es cubierto a través de negociaciones con los proveedores correspondientes.

iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo –

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía revisa periódicamente la evolución de las tasas de interés y el posible impacto en los préstamos y por ende en los resultados, lo cual

es revisado con la alta Gerencia, tomando las decisiones correspondientes, fiándose las tasas de interés a los plazos más convenientes.

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, La Compañía mantiene endeudamiento a corto y largo plazo, las mismas que han sido pactadas con las entidades financieras a una tasa de interés fija.

3.2 Administración del riesgo de capital-

Los objetos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía 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 emitido. 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.

Al 31 de diciembre, el ratio de apalancamiento está conformado como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Obligaciones financieras (Nota 13)	29,274,648	35,703,908
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>-1,423,061</u>	<u>-2,600,034</u>
Deuda neta (i)	27,851,587	33,103,874
Total patrimonio	<u>32,467,378</u>	<u>33,028,411</u>
Total Capital (ii)	<u>60,318,965</u>	<u>66,132,285</u>
Ratio de apalancamiento (i) / (ii)	<u>46.17%</u>	<u>50.06%</u>

3.3 Estimación de valor razonable -

El valor razonable de los instrumentos financieros transados en mercados activos se basa en los precios de cotización a la fecha de estado de situación financiera. Un mercado se entiende como activo si los precios de cotización están regularmente disponibles en bolsa, negociados, bróker, y representan transacciones reales y regulares de mercado sobre la base de libre competencia. La cotización usada para activos financieros mantenidos por la Compañía es el precio vigente ofrecido.

El valor razonable de los instrumentos financieros no transados en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información de mercado observable donde esta se encuentra disponible y confía lo menos posible en estimaciones específicas de la Compañía.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados 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.

4.1 Estimados y criterios contables críticos -

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos durante el próximo año.

(a) Revisión de valores en libros y provisión para deterioro

La Compañía aplica los lineamientos señalados en la NIC 36 para determinar si un activo permanente requiere de una provisión por deterioro. Esta determinación requiere analizar los indicadores que podrían significar deterioro así como en la determinación del valor en uso. En este último caso se requiere la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos que afectan sus ingresos y costos, así como la determinación de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo

(b) Impuesto a la renta

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos corrientes requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro. La Compañía reconoce pasivos por las observaciones en auditorías tributarias cuando corresponde el pago de impuestos adicionales, las diferencias impactan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

El impuesto a la renta diferido activo es revisado a cada fecha de reporte a fin de determinar la recuperabilidad de estos importes. Los impuestos a la renta diferidos activo y pasivos no son descontados.

El cálculo del impuesto a la renta corriente que determina la Compañía resulta de la aplicación de las normas tributarias vigentes y no incluyen provisiones estimadas que generen en un futuro diferencias con respecto a las revisiones fiscales. En tal sentido la Compañía no considera efectuar una revelación de sensibilidad que simule variaciones en el cálculo, siendo que, en el caso se presente alguna diferencia, ésta no sería material en relación a los resultados de los estados financieros.

5 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Caja	29,993	31,575
Cuentas corrientes en instituciones financieras	1,328,898	1,780,741
Fondos sujetos a restricción	64,170	787,718
	<u>1,423,061</u>	<u>2,600,034</u>

6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Facturas por cobrar	18,467,745	15,033,805
Letras por cobrar	217,881	296,480
Ingresos a facturar (a)	5,113,355	4,109,558
	<u>23,798,981</u>	<u>19,439,843</u>
Estimación por cuentas de cobranza dudosa	-	-
	<u>23,798,981</u>	<u>19,439,843</u>

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, no devengan intereses y son de vencimiento corriente. El antigüamiento de los saldos por cobrar, sin considerar los ingresos por facturar, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Corriente	11,649,362	9,600,303
Vencidos:		
De 1 a 30 días	2,997,484	3,722,168
De 31 a 60 días	2,462,905	384,450
Mayores a 60 días	1,357,994	1,623,364
	<u>18,467,745</u>	<u>15,330,285</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación por cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y 2013 cubre adecuadamente el riesgo crediticio de las cuentas por cobrar comerciales.

(a) Los ingresos por facturar han sido determinados de la siguiente forma:

Reconocimiento de ingresos por:	2014	2013
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Proyectos (i)	37,020,574	13,720,216
Órdenes de trabajo terminadas por facturar (ii)	<u>5,302,434</u>	<u>5,149,011</u>
	42,323,008	18,869,227
Menos - Facturado a la fecha	<u>-37,209,653</u>	<u>-14,759,669</u>
Total de ingresos por facturar	<u>5,113,355</u>	<u>4,109,558</u>

(i) Corresponde al reconocimiento de los ingresos por proyectos en ejecución y próximos a concluir. Estos son determinados sobre la base del grado de avance del servicio y los costos incurridos en la ejecución de los proyectos.

(ii) Corresponde al reconocimiento de ingresos por fabricación de transformadores terminados, los cuales están pendientes de recojo por el cliente.

7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	2014	2013
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Cuentas Por Cobrar al Personal	89,297	63,365
Cuentas Por Cobrar a Terceros	840,785	110,228
Reclamaciones a Terceros	428,580	238,948
Reclamos de Garantías	49,703	194,771
Préstamos a empresas	-	48,540
"Forward"	-	411,638
	<u>1,408,365</u>	<u>1,067,490</u>

8 INVENTARIOS

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	2014	2013
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Mercadería	6,910,210	9,387,902
Producto manufacturados terminados	4,127,085	3,317,158
Productos en proceso (a)	36,413,193	19,074,402
Materia prima	1,078,030	1,820,001
Materiales auxiliares	2,078,677	3,221,195
Suministros para producción	1,053,074	1,598,390
Menos - Desvalorización de existencias (b)	<u>-620,102</u>	<u>-620,102</u>

	51,040,167	37,798,946
Más / Menos		
(+) Existencias por recibir	2,233,850	3,451,008
(-) Estimación del costo de venta por avance de obra (a)	-33,595,803	-13,198,389
(+) / (-) Valuación de costos diferidos	-93,782	-107,679
	<u>19,584,432</u>	<u>27,943,886</u>

(a) La producción en proceso, neta se muestra como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Producción en proceso -	S/.	S/.
Producción en proceso costo	36,413,193	19,074,402
(-) Estimación del costo de venta por avance de obra (1)	-33,595,803	-13,198,389
	<u>2,817,390</u>	<u>5,876,013</u>

(1) Este concepto se refiere a la determinación del correspondiente costo de venta relacionado con el reconocimiento de ingresos por proyectos que se encuentran en ejecución. Este reconocimiento se calcula sobre la base del grado de avance de cada proyecto.

(b) La desvalorización de existencias corresponde a las siguientes existencias:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Mercaderías	-73,375	-73,375
Terminados	-451,258	-451,258
Materia prima	-12,020	-12,020
Materiales auxiliares	-83,449	-83,449
	<u>-620,102</u>	<u>-620,102</u>

9 IMPUESTOS Y GASTOS CONTRATADOS POR ANTICIPADO

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Entregas a rendir del personal	-	146,788
Crédito por impuesto a la renta	692,197	1,271,450
Impuesto general a las ventas	-	453,720
Impuesto temporal a los activos netos	597,972	639,718
Provisiones de seguros	-	-
Otros gastos contratados por anticipado	-	6,350
	<u>1,290,169</u>	<u>2,518,026</u>

10 INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO

Composición de saldo:

	Saldo al 31 de diciembre de 2014			Saldo neto al 31 de diciembre de 2013
	Costo	Depreciación acumulada	Saldo neto	
	S/.	S/.	S/.	S/.
Terrenos	31,554,278		31,554,278	31,554,278
Edificaciones	14,884,896	-8,706,388	6,178,508	6,447,266
Instalaciones	8,171,117	-2,507,541	5,663,576	5,550,631
Maquinaria y equipo	25,905,885	-19,208,944	6,696,941	6,496,423
Unidades de transporte	2,007,183	-1,335,770	671,413	1,235,427
Muebles y enseres	987,909	-818,429	169,480	101,203
Trabajos en curso	159,309		159,309	270,468
Unidades por recibir	936,960		936,960	1,069,889
Total	84,607,538	-32,577,073	52,030,465	52,725,585

El movimiento de este rubro por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ha sido como sigue:

31/12/2014 -	Saldos Iniciales	Adiciones	Bajas y transferencias	Ventas	Saldos finales
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Costo:					
Terrenos	31,554,278				31,554,278
Edificaciones	14,884,896				14,884,896
Instalaciones	7,995,695	264,721	-19,227	-70,071	8,171,117
Maquinaria y equipo	26,042,797	1,000,685	-219,941	-917,656	25,905,885
Unidades de transporte	2,513,851		-91,785	-414,883	2,007,183
Muebles y enseres	1,161,538	49,158	-222,787		987,909
Trabajos en curso	270,468		-111,159		159,309
Unidades por recibir	1,069,889		-132,929		936,960
Total	85,493,412	1,314,564	-797,828	-1,402,611	84,607,538
Depreciación acumulada:					
Edificaciones	8,437,630	268,758			8,706,388
Instalaciones	2,445,064	139,009	-6,461	-70,071	2,507,541
Maquinaria y equipo	19,546,374	615,552	-98,385	-854,597	19,208,944
Unidades de transporte	1,278,424	425,627	-79,904	-288,377	1,335,770
Muebles y enseres	1,060,335	22,287	-264,193		818,429
Total	32,767,827	1,471,233	-448,943	-1,213,045	32,577,073
Neto	52,725,585				52,030,465

31/12/2013 -	Saldos			Saldos
	Iniciales	Adiciones	Reclasificaciones	finales
	S/.	S/.	S/.	S/.
Costo:				
Terrenos	31,554,278			31,554,278
Edificaciones	14,839,028		45,868	14,884,896
Instalaciones	7,618,833	422,730	-45,868	7,995,695
Maquinaria y equipo	25,251,650	791,147		26,042,797
Unidades de transporte	2,168,744	345,107		2,513,851
Muebles y enseres	1,132,461	29,077		1,161,538
Trabajos en curso	265,571	4,897		270,468
Unidades por recibir		1,069,889		1,069,889
Total	82,830,565	2,662,847	0	85,493,412
Depreciación acumulada:				
Edificaciones	8,015,256	268,758	153,616	8,437,630
Instalaciones	2,478,393	120,127	-153,456	2,445,064
Maquinaria y equipo	18,976,651	581,879	-12,156	19,546,374
Unidades de transporte	953,381	349,632	-24,589	1,278,424
Muebles y enseres	1,003,341	20,409	36,585	1,060,335
Total	31,427,022	1,340,805	0	32,767,827
Neto	51,403,543			52,725,585

Al 31 de diciembre de 2014:

- La Compañía mantiene activos fijos adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero, cuyo saldo neto asciende a S/. 2, 452,189 (S/. 2, 941,155 al 31 de diciembre de 2013).
- El total de activos totalmente depreciados que aún se encuentran en uso ascienden a un valor bruto de S/. 21, 952,988 (S/. 22, 870,372 al 31 de diciembre de 2013).
- Se mantiene en garantía hipotecaria los inmuebles de la Compañía para garantizar las deudas financieras contraídas (Nota 13).

Los importes revaluados de los activos fijos son como sigue:

	2014			2013
	Costo	Depreciación	Neto	Neto
	S/.	S/.	S/.	S/.
Terrenos	29,974,123		29,974,123	29,974,123
Edificaciones	7,706,584	-1,687,203	6,019,381	6,156,683
Instalaciones	155,433	-19,253	136,180	138,140
Maquinarias	267,433	-52,709	214,724	220,268
Equipos	129,245	-28,066	101,179	104,048
Unidades de transporte	140,422	-66,408	74,015	79,421
Total	38,373,241	-1,853,639	36,519,602	36,672,683

11 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Facturas, boletas y otros comprobantes	4,856,995	10,535,644
Letras por pagar	791,927	1,473,887
Facturas no emitidas	-	766,130
	<u>5,648,922</u>	<u>12,775,661</u>

Las cuentas por pagar se originan sustancialmente por la adquisición de materias primas. Estas están denominadas principalmente en moneda extranjera, son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

12 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Tributos por pagar	1,734,784	331,625
Vacaciones por pagar	228,565	271,869
Compensación de tiempo de servicios	158,398	269,676
Participaciones por pagar	245,517	-
Otras remuneraciones por pagar	115,924	-
Otras cuentas por pagar	176,200	34,692
	<u>2,659,389</u>	<u>907,862</u>

13 OBLIGACIONES FINANCIERAS

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

Acreedor/clase de obligación	Garantía otorgada	Tasas de interés anual	Vencimiento	Total		Corriente		No corriente	
				2014 US\$	2013 US\$	2014 US\$	2013 US\$	2014 US\$	2013 US\$
Moneda extranjera - Préstamos / Pagarés -									
Banco de Crédito del Perú	Inmuebles	4% a 7%	30 a 120 días		2,117,000		2,117,000		
BBVA Banco Continental	Inmuebles	4% a 6%	120 días		696,800		696,800		
			120 a 150 días						
Banco Interbank	Inmuebles	3% a 5%			812,818		812,818		
Banco Interamericano de Finanzas	Inmuebles	6.50%	90 a 120 días		-		-		
Scotiabank del Perú S.A.	Inmuebles	4% a 5%	120 días		700,000		700,000		
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	(*)	4%	120 días		500,000		500,000		
Banco Financiero	(*)	5%	120 días		836,487		836,487		
Atlantic Security Bank					565,833		565,833		
					<u>565,833</u>		<u>565,833</u>		
						<u>6,228,938</u>		<u>6,228,938</u>	
Arrendamiento financiero									
Banco Interamericano de Finanzas	Inmuebles (a)	6% a 9%	2015	44,799	116,017	41,201	53,862	3,598	62,155
Banco de Crédito del Perú	Inmuebles (a)	5% a 8%	2017		141,001		85,502		55,499
BBVA Banco Continental	Inmuebles (a)	6% a 8%	2015	32,291	235,388		116,532	32,291	118,856
Banco de Crédito del Perú	Inmuebles (a)	5% a 8%	2017	494,156	384,161	91,486	45,980	402,670	338,181
				<u>571,245</u>	<u>876,567</u>	<u>132,687</u>	<u>301,876</u>	<u>438,558</u>	<u>574,691</u>
			Total en moneda extranjera	<u>1,137,079</u>	<u>7,105,505</u>	<u>698,521</u>	<u>6,530,814</u>	<u>438,558</u>	<u>574,691</u>
			Equivalente en moneda nacional	<u>3,398,728</u>	<u>20,237,903</u>	<u>2,087,878</u>	<u>18,631,067</u>	<u>1,310,850</u>	<u>1,606,836</u>

Moneda Nacional -
Pagarés

				S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Banco Interamericano de Finanzas	Inmuebles	6% a 8%	90 a 180 días	4,852,597	6,220,400	4,852,597	6,220,400		
Banco de Crédito del Perú S.A.	Inmuebles	8%	90 a 180 días	6,898,291	3,261,500	6,898,291	3,261,500		
BBVA Banco Continental	Inmuebles	5.50% a 6%	120 días	7,314,999	4,099,510	7,314,999	4,099,510		
Banco Financiero	(*)	7%	120 días	1,875,000	520,000	1,875,000	520,000		
Scotiabank del Perú S.A.	Inmuebles	6%	120 días	2,666,593	-	2,666,593	-		
Banco Interbank	Inmuebles	6%	120 días	1,864,907	1,364,595	1,864,907	1,364,595		
				<u>25,472,386</u>	<u>15,466,005</u>	<u>25,472,386</u>	<u>15,466,005</u>		

Arrendamiento financiero

-										
BBVA Banco Continental	Inmuebles	(a)	6% a 8%	2017	<u>403,533</u>	<u>-</u>	<u>4,974</u>	<u>-</u>	<u>398,560</u>	
					<u>403,533</u>		<u>4,974</u>		<u>398,560</u>	
Total deuda en soles					<u>29,274,648</u>	<u>35,703,908</u>	<u>27,565,238</u>	<u>34,097,072</u>	<u>1,709,410</u>	<u>1,606,836</u>

La Compañía mantiene como garantía los inmuebles ubicados en la Av. Argentina 1549, 1523-1541, 1509-1515 y el Inmueble ubicado en el jirón José María Galdeano y Mendoza N° 855 distrito de Cercado de Lima.

(a) La Compañía tiene como prenda los bienes adquiridos en arrendamiento financiero.

14 ANTICIPOS DE CLIENTES

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Anticipos	<u>18,256,209</u>	<u>1,300,991</u>
	<u>18,256,209</u>	<u>1,300,991</u>

Corresponde a anticipos recibidos por proyectos y fabricación de transformadores que se encuentran en ejecución. Estos serán reconocidos como ingreso conforme al avance de obra, para el caso de proyectos y cuando se termine la fabricación de transformadores.

15 PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El análisis de los activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

<u>Diferencia temporaria</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Movimiento</u> <u>2014</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2014</u>
Activo Diferido -			
Vacaciones no gozadas	87,583	140,982	228,565
Desvalorización de existencias	202,368	0	202,368
Pérdida Tributaria	307,415	-307,415	0
Otras diferencias temporales	<u>55,493</u>	<u>-55,493</u>	<u>0</u>
	<u>652,859</u>	<u>-221,926</u>	<u>430,933</u>
Pasivo Diferido -			
Revaluación de Inmuebles	-10,918,655	82,382	-10,836,273
Revaluación de instalaciones maquinarias,			0
equipos y unidades de transporte	-169,948	9,832	-160,116
Depreciación acelerada	-542,432	107,369	-435,063
Ajuste	<u>-24,762</u>	<u>24,762</u>	<u>0</u>
	<u>-11,655,797</u>	<u>224,345</u>	<u>-11,431,452</u>
Totales	<u>-11,002,938</u>	<u>2,419</u>	<u>-11,000,519</u>

16 PATRIMONIO

a) Capital social –

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 233,343 acciones comunes, de un valor nominal de S/.100 cada una.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la estructura de participación societaria de la Compañía es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Hasta 1	2	0.02%
De 1 a 99.98%	1	99.98%
	<u>3</u>	<u>100.00%</u>

b) Acciones de inversión –

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cuenta de acciones de inversión está representada por 1, 163,976 acciones, cuyo valor nominal es de S/. 2.68 cada una.

De acuerdo a ley, las acciones de inversión atribuyen a sus titulares derecho a participar en la distribución de dividendos, efectuar aportes a fin de mantener su proporción existente en la cuenta acciones de inversión en caso de aumento de capital por nuevos aportes, incrementar la cuenta de acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en la ley, y participar en la distribución del saldo del patrimonio en caso de liquidación de la Compañía. Estas acciones no confieren acceso al Directorio ni a la Junta General de Accionistas.

c) Reserva legal –

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital.

En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

d) Distribución de dividendos –

Los dividendos que se distribuyan a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

17 SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

La tasa del impuesto a la renta ha sido fijada en 30%.

- b) El gasto por el impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados se determina de acuerdo a la aplicación de la NIC 12, de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Utilidad (pérdida) antes de participaciones de los trabajadores	1,931,880	-463,096
<u>Adiciones -</u>	-	-
Depreciación de activos revaluados	-	153,108
Impuesto a la renta no domiciliados	132,298	
Viáticos no aceptados	122,517	90,412
Gastos de vehículos	22,262	-
Movilidad de trabajadores	350	-
Provisión de vacaciones no pagadas	-	271,869
Multas sanciones administrativas	784,053	86,972
Otros gastos no aceptados tributariamente	503,741	42,673
<u>Deducciones -</u>		
Provisión de vacaciones pagadas al período siguiente		-217,583
Base para cálculo de la participación trabajadores	<u>3,497,101</u>	<u>-35,645</u>
Participación trabajadores	<u>-245,517</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) tributaria	<u>3,251,584</u>	<u>-35,645</u>
Pérdida tributaria arrastrable		<u>-1,060,363</u>
Impuesto a la renta	<u>-1,546,439</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto a la renta -		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Corriente	-1,565,221	-
Diferido	18,782	-
	<u>-1,546,439</u>	<u>-</u>

- c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización).

Los años 2012 y 2013 están abiertos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones. Adicionalmente, la Compañía tuvo una revisión tributaria por el ejercicio económico de 2011 que se concluyó con la Resolución de Determinación No. 012-003-0051441 de fecha 29 de setiembre de 2014.

Con fecha 05 de noviembre de 2014 la Administración Tributaria remitió CARTA N° 899-2014-SUNAT-6D3400 solicitando información del ejercicio 2013.

- d) A partir del 1 de enero de 2005, es de aplicación el Impuesto Temporal a los Activos, que grava a los generadores de renta de tercera categoría sujetos al régimen general del impuesto a la renta.

A partir de 2009, la tasa del impuesto es de 0.5% aplicable al monto de los activos netos que exceden S/. 1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del régimen general del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

- e) Con fecha 31 de diciembre de 2014 el Ejecutivo promulgo la Ley N° 30296 “Ley que promueve la reactivación de la economía” con vigencia a partir del 01.01.2015 donde incrementa la tasa aplicable a los Dividendos y otras formas de distribución de utilidades de 4.1% a 6.8%, la reducción de la tasa del Impuesto a la Renta aplicable a la renta neta de tercera categoría de 30% a 28%, modificación de las tasas del impuesto a las rentas del trabajo y de fuente extranjera y modificaciones al TUO del Código Tributario (Capítulo III) – Libro Cuarto (Infracciones y Sanciones) en las Tablas I, II y III.

18 VENTAS

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Productos terminados	43,093,214	38,156,326
Mercaderías	11,503,093	15,661,562
Proyectos	31,221,623	32,096,968
Servicio y otros	<u>530,462</u>	<u>208,968</u>
	<u>86,348,392</u>	<u>86,123,824</u>

19 COSTO DE VENTAS

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Inventario inicial de existencias	24,492,878	52,470,451
Mas		
Existencias	41,986,044	86,821,901
Mano de Obra	4,842,319	8,197,756
Servicios prestados por terceros	53,003,906	35,055,204
Tributos	12,097	10,620
Otros Gastos de gestión	418,835	1,831,906
Depreciación y Amortización	1,107,979	707,245
Menos		
Inventario final de existencias	-17,350,066	-37,798,946
Obras propias	-159,309	-270,468
Valorización de Obras	-33,690,102	-17,278,474
Reparación y servicios	<u>-4,990,222</u>	<u>-61,577,201</u>
	<u>69,674,359</u>	<u>68,169,994</u>

20 GASTOS DE ADMINISTRACION

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Gastos de personal, directores y gerentes	3,667,414	3,975,351
Gastos de servicios prestados por terceros	1,119,134	1,616,578
Gastos por tributos	55,521	64,013
Otros gastos de gestión	427,222	726,210
Valuación y deterioro de activos y provisiones	182,780	195,924
	<u>5,452,070</u>	<u>6,578,076</u>

21 GASTOS DE VENTAS

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Gastos de personal, directores y gerentes	3,481,599	4,634,226
Gastos de servicios prestados por terceros	745,135	1,301,280
Gastos por tributos	41,150	52,362
Otros gastos de gestión	329,420	282,485
Valuación y deterioro de activos y provisiones	88,461	40,774
	<u>4,685,766</u>	<u>6,311,127</u>

22 GASTOS DE PERSONAL

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Remuneraciones	9,762,029	9,334,580
Vacaciones	1,002,107	829,466
Gratificaciones	1,848,411	2,122,613
Comisiones	763,079	965,267
Compensación por tiempo de servicio	850,215	1,055,803
Contribución a salud	833,695	902,652
Otras remuneraciones	1,194,583	1,596,952
	<u>16,254,118</u>	<u>16,807,333</u>

Estos gastos fueron distribuidos como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Costos de producción	9,105,105	8,197,756
Gastos administrativos	3,667,414	3,975,351
Gastos de ventas	3,481,599	4,634,226
	<u>16,254,118</u>	<u>16,807,333</u>

23 OTROS GASTOS

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Ingresos -		
Otros ingresos	567,894	549,389
	<u>567,894</u>	<u>549,389</u>
Otros gastos -		
Provisión por penalidad	-751,841	-203,849
Otros gastos de gestión	-822,400	-1,401
	<u>-1,574,241</u>	<u>-205,250</u>
Otros ingresos y gastos, neto	<u>-1,006,346</u>	<u>344,139</u>

24 GASTOS FINANCIEROS

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Ingresos financieros:		
Otros ingresos financieros	338,445	120,441
	<u>338,445</u>	<u>120,441</u>
Gastos financieros:		
Intereses y gastos de documentos descontados	-18,445	-29,836
Intereses y gastos de préstamos	-2,499,490	-1,550,858
Pérdida por "Forward"	-	-313,559
Intereses y gastos de cartas fianzas	-411,366	-
Otros gastos financieros	-616,124	-627,384
Gastos de intereses de leasing	-203,654	-117,597
	<u>-3,749,079</u>	<u>-2,639,234</u>
Gastos financieros, neto	<u>-3,410,634</u>	<u>-2,518,793</u>

25 CONTINGENCIAS

Existe una probable imposición de penalidad por la ejecución de la obra “Suministro, transporte, montaje, pruebas y puesta en servicio del proyecto equipamiento y control de subestaciones de potencia y centrales eléctricas y alimentadores de maniobra, protección y control, las líneas primarias y alimentadores en MT de Electronoroeste S.A.”, hasta por la suma de S/. 668,661.00

Adicionalmente también existe otra probable imposición de una penalidad del cliente LUZ DEL SUR ascendente a la suma de US\$ 203,762.66 por la fabricación de transformadores de 60/10 kv y 60/22,9 kv,

En opinión de la Gerencia, no obstante los argumentos expuestos en los reclamos presentados hacen prever razonablemente que es posible obtener una resolución desfavorable lo que se derivaría en un pasivo importante para la Compañía. Es por esa razón que ambas contingencias se encuentran en tratos directos con las gerencias de dichas empresas con la finalidad de encontrar una solución equitativa.

26 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2014, que deban ser reportados.

Nº 0047337



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 45872

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que **AGURTO, ROMERO Y ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL**

MATRICULA : S0785

FECHA DE COLEGIATURA : 04/01/2006

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

Lima, 18 de Marzo de 2015

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe
019 - 00047001

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe