CONTENIDO DE CARPETA A: DOCUMENTOS GENERALES

ANEXO A1: DECLARACIÓN JURADA DE DATOS DEL POSTOR

CASA

Construcción y Administración S.A.

ANEXO A1: DECLARACIÓN JURADA DE DATOS DEL POSTOR

El representante legal del Postor CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A., que suscribe el presente documento, declara Bajo Juramento que los datos consignados en este formato, se ajustan a la verdad:

1. NOMBRE O RAZON SOCIAL: Construcción y Administración S.A.
   (Debe ser conforme a la Escritura de Constitución)
2. RUC: 20109565017
3. REPRESENTANTE LEGAL Olger Armando Sánchez Bernal, inscrito en el Registro Públicos y Poderes con el N° 02003740 (Partida Electrónica), Asiento C00190.
4. DOMICILIO LEGAL: Av. Javier Prado Este 4109 – Santiago de Surco
5. CIUDAD: Lima
6. PAIS: Perú
7. CORREO ELECTRÓNICO: mesadepartesvirtual@casacontratistas.com
8. TELEFONO: 611-3939
9. RUC: 20109565017
10. FAX: N/A
11. NOMBRE ORIGINAL: CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.
12. AÑO DE CONSTITUCIÓN: 1975

CONSTRUCCION Y ADMINISTRACION S.A.

.....

Ing. Olger Armando Sánchez Bernal

Representante Legal

Ing. Olger Armando Sánchez Bernal
Construcción y Administración S.A.
Representante Legal
C.E. N° 000577602

NOTA: En caso de la participación como Consorcio, cada uno de los representantes legales de las empresas que conforman el Consorcio deberá presentar este formato. Por tratarse de un documento obligatorio, la omisión de alguna de las empresas anula la participación del Consorcio.

ANEXO A2: CARTA DE OFERTA

ANEXO A3: CONFIRMACIÓN DE ACEPTACIÓN DE LAS CONDICIONES DE LICITACIÓN

CASA

Construcción y Administración S.A.

ANEXO A3: CONFIRMACIÓN DE ACEPTACIÓN DE LAS CONDICIONES DE LICITACIÓN

ESTE COMPROMISO, firmado el 27/01/2023, es una **Declaración Jurada** y ha sido firmado por el representante(s) de las siguientes empresas:

DE:

(1) Construcción y Administración S.A. cuyo domicilio legal es Av. Javier Prado Este 4109, Santiago de Surco - Lima (el "*Postor*")

PARA:

(2) Obrascon Huarte Lain S.A. Sucursal del Perú cuyo domicilio legal es Av. 28 de Julio Nro 150 Dpto 7mo Urb. Miraflores, Miraflores - Lima (el "*Contratista*")

Estimados señores **Obrascon Huarte Lain S.A. Sucursal del Perú**,

De conformidad con los *Documentos de licitación* emitidos por el *Contratista* al *Postor* el 30/11/2022, los abajo firmantes declaramos haber leído los *documentos de licitación* y aceptamos estar sujetos a los términos de dichos documentos y haber presentado una Propuesta de acuerdo con dichos documentos.

Cuando se utilicen términos en cursiva en esta declaración, tendrán el mismo significado que se les da en los *documentos de licitación* a menos que se indique expresamente lo contrario en este documento. La referencia a una persona incluye empresas, sociedades, entidades estatutarias y no estatutarias y corporaciones y sus sucesores y cesionarios o cesionarios autorizados.

Los abajo firmantes nos comprometemos a lo siguiente;

1. Ejecutar y completar las *obras* requeridas a realizar, de acuerdo con los términos del *Contrato* y la *Carta de Oferta* presentado al *Contratista* como parte de nuestra *Propuesta*; y
2. No hemos incluido ninguna condición que califique nuestra *Propuesta* como no autorizada o que no hemos alterado ningún aspecto de los *documentos de licitación* en ningún extremo; y

NOTA: En caso de la participación como Consorcio, cada uno de los representantes legales de las empresas que conforman el Consorcio deberá presentar este formato. Por tratarse de un documento obligatorio, la omisión de alguna de las empresas anula la participación del Consorcio.

3. Confirmar que nuestra *Propuesta* permanecerá abierta para la aceptación del *Contratista* por un período de 90 días calendario a partir de la fecha de este compromiso y no retiraremos esta *Propuesta* durante este período; y

4. Ejecutar un *Contrato* en la forma contenida en el Volumen 1 (Contrato) de los *documentos de licitación* para el adecuado y completo cumplimiento de las *obras*. A menos que y hasta que se prepare y ejecute un acuerdo formal, confirmamos que nuestra *Propuesta* junto con su aceptación por escrito constituirá un contrato vinculante entre nosotros; y

5. Hemos presentado una *Propuesta* de buena fe, con la intención de ser competitiva y no hemos fijado ni ajustado nuestro *Precio* ni por debajo ni de acuerdo con ningún acuerdo o arreglo con ningún otro *Postor*.

6. No hemos hecho, y entendemos que no haremos en ningún momento antes de la hora y fecha especificadas para la presentación de la *Propuesta* en la *licitación*, ninguno de los siguientes actos:

   - Comunicar a una persona que no sea un miembro apropiado del *Contratista* el *Precio* que se incluirá en nuestra *Propuesta*, excepto cuando la divulgación de dicho *Precio* (o cualquier componente del mismo), en confianza, sea necesaria para obtener la información / asesoramiento requerido para la preparación de la *Propuesta*; o

   - Celebrar cualquier acuerdo o arreglo con (i) cualquier otra persona que resulte (ya sea directa o indirectamente) en que esa persona se abstenga de presentar una *Propuesta* u (ii) otro *Postor* en relación con las ofertas económicas presentadas o que deba presentar ese *Postor* en cualquier *Propuesta*; u

   - Ofrecer pagar o dar o acordar pagar o dar cualquier suma de dinero o contraprestación valiosa directa o indirectamente a cualquier persona por hacer o haber hecho o causar o haber causado que se haga en relación con cualquier otra *Propuesta* para las *obras*, ningún acto o cosa del tipo descrito anteriormente.

7. Confirmar que no nos hemos coludido, ni nos coludiremos, con ningún otro *Postor* potencial o real en relación con el *Contrato*, el presupuesto y/o la *licitación* de ninguna forma; y

NOTA: En caso de la participación como Consorcio, cada uno de los representantes legales de las empresas que conforman el Consorcio deberá presentar este formato. Por tratarse de un documento obligatorio, la omisión de alguna de las empresas anula la participación del Consorcio.

8. Habiendo realizado consultas relevantes e integrales de nuestra organización y todas las organizaciones mencionadas en nuestra *Propuesta* y de nuestros asesores profesionales, a la fecha de este compromiso no tenemos conocimiento de ningún *Conflicto de Intereses* (ya sea profesional o comercial) ni, a nuestro entender, es probable que haya algún conflicto de intereses, en caso de que el *Postor* y las organizaciones mencionadas en nuestra *Propuesta* sean designados para realizar los servicios; y

9. Notificaremos al *Contratista* por escrito tan pronto como tengamos conocimiento o deberíamos habernos enterado de cualquier *Conflicto de Intereses* real o potencial que pueda afectar el desempeño de los servicios por parte del *Postor*,

Aceptamos y acordamos que el *Contratista* solo considerará nuestra *Propuesta* sobre la base de los compromisos mencionados y reconocemos que el *Contratista* se basará en ellos. Nosotros, los abajo firmantes, confirmamos que los compromisos anteriores son verdaderos y exactos y reflejan nuestras creencias a la fecha de este compromiso y si las circunstancias cambian de manera que los compromisos establecidos anteriormente ya no puedan ser cumplidos por el *Postor*, notificaremos inmediatamente al *Contratista*.

Firmado (Representante Autorizado) ..... CONSTRUCCION Y ADMINISTRACION S.A. ..... en nombre del *Postor Construcción y Administración S.A.*

Ing. Olger Armando Sánchez Bernal
Representante Legal

Fecha 27/01/2023

Nombre (letra de imprenta) Olger Armando Sánchez Bernal Cargo Representante Legal

NOTA: En caso de la participación como Consorcio, cada uno de los representantes legales de las empresas que conforman el Consorcio deberá presentar este formato. Por tratarse de un documento obligatorio, la omisión de alguna de las empresas anula la participación del Consorcio.

ANEXO A4: DECLARACIÓN JURADA DE CONOCER EL PROYECTO

CASA

Construcción y Administración S.A.

ANEXO A4: DECLARACIÓN JURADA DE CONOCER EL PROYECTO

Señores

OBRASCON HUARTE LAIN S.A. SUCURSAL DEL PERÚ

LICITACIÓN CONTRATACIÓN DE OBRA DEL PROYECTO 1 "CREACIÓN DEL SERVICIO DE PROTECCIÓN CONTRA INUNDACIONES DEL RÍO CAÑETE ENTRE EL TRAMO DESEMBOCADURA DEL RÍ CAÑETE- LOCALIDAD DE PAULLO EN LOS DISTRITOS DE SAN VICENTE DE CAÑETE. NUEVO IMPERIAL Y LUNAHUANÁ DE LA PROVINCIA DE CAÑETE – DEPARTAMENTO DE LIMA" CON CUI 2498739 – PAQUETE DRC-0042 - MOVIMIENTOS DE TIERRA II PARTE - SOLUCIONES INTEGRALES RIOS CAÑETE HUAURA.

Presente. -

Mediante la presente, la empresa CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A. identificada con RUC: 20109565017 declara de:

- Que la empresa a la que represento ha sido informada de la visita del sitio de obra de fecha 06/12/2022, por lo que hemos alcanzado un perfecto conocimiento de los lugares donde serán ejecutados los trabajos solicitados por OHLA en la presente Licitación, por ello conocemos las condiciones físicas, geográficas, accesos, población, clima y todos los aspectos que me permiten hacer una propuesta técnica- económica de calidad, por lo que mi propuesta, considera todos los costos necesarios para la ejecución de las obras sin contratiempos.

- Que nos hemos informado debidamente de los posibles inconvenientes que se opongan al normal desenvolvimiento de los trabajos a ejecutar, por lo que, tenemos pleno conocimiento de todo cuanto pudiera influir para el justiprecio que se haga de la misma.

- Que, al momento de la presentación de la oferta, tenemos pleno conocimiento del lugar y todas las condiciones de obra y no tenemos reparos o reservas de ninguna naturaleza que hacer sobre la realidad física del lugar y condiciones de obra.

Lima, 27 de enero del 2023.

CONSTRUCCION Y ADMINISTRACION S.A.

.....

Ing. Olger Armando Sánchez Bernal

Representante Legal

Ing. Olger Armando Sánchez Bernal
Construcción y Administración S.A.
Representante Legal

NOTA: En caso de la participación como Consorcio, cada uno de los representantes legales de las empresas que conforman el Consorcio deberá presentar este formato. Por tratarse de un documento obligatorio, la omisión de alguna de las empresas anula la participación del Consorcio.

ANEXO A5: DECLARACIÓN JURADA DE CONOCIMIENTO DEL PLIEGO

CASA

Construcción y Administración S.A.

ANEXO A5: DECLARACIÓN JURADA DE CONOCIMIENTO DEL PLIEGO DE FORMULACIÓN Y ABSOLUCIÓN DE CONSULTAS

Señores

OBRASCON HUARTE LAIN S.A. SUCURSAL DEL PERÚ

LICITACIÓN CONTRATACIÓN DE OBRA DEL PROYECTO **1 "CREACIÓN DEL SERVICIO DE PROTECCIÓN CONTRA INUNDACIONES DEL RÍO CAÑETE ENTRE EL TRAMO DESEMBOCADURA DEL RÍ CAÑETE- LOCALIDAD DE PAULLO EN LOS DISTRITOS DE SAN VICENTE DE CAÑETE. NUEVO IMPERIAL Y LUNAHUANÁ DE LA PROVINCIA DE CAÑETE – DEPARTAMENTO DE LIMA" CON CUI 2498739** – PAQUETE **DRC-0042 – Movimiento de Tierra II** SOLUCIONES INTEGRALES RIOS CAÑETE - HUAURA.

Presente.-

Mediante la presente, la empresa CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A. identificada con RUC: 20109565017 declara:

- Que la empresa/el consorcio a la/el que represento ha sido informada/o sobre las fechas de apertura y cierre de la Etapa de Consultas, plazo en el que mi representada SÍ presentó consultas por medio del formato de Formulación y Absolución de Consultas incluido en el Anexo 17 del presente TDR.

- Que la NO presentación de Consultas y/o la omisión de las mismas, es responsabilidad de mi representada y exime a OHLA de cualquier responsabilidad referente a la información adicional no solicitada en la etapa de consultas.

- Que hemos tomado conocimiento pleno del Pliego de Formulación y Absolución de Consultas, respondido y emitido por OHLA, por lo que la información aclaratoria del Pliego forma parte de nuestro análisis para la presentación de la propuesta técnico/económica.

Lima, 27 de enero del 2023.

CONSTRUCCION Y ADMINISTRACION S.A.
Ing. Olger Armando Sánchez Bernal
Representante Legal

Ing. Olger Armando Sánchez Bernal
Construcción y Administración S.A.
Representante Legal

NOTA: En caso de la participación como Consorcio, cada uno de los representantes legales de las empresas que conforman el Consorcio deberá presentar este formato. Por tratarse de un documento obligatorio, la omisión de alguna de las empresas anula la participación del Consorcio.

ANEXO A6: CARTA DE COMPROMISO DE FIRMA DEL SUBCONTRATO

CASA

Construcción y Administración S.A.

ANEXO A6: CARTA DE COMPROMISO DE FIRMA DEL SUBCONTRATO

Lima, 27 de enero del 2023.

Señores: Obrascon Huarte Lain S.A Sucursal del Perú

Presente. -

De nuestra consideración:

La empresa CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A., con numero de RUC N° 20109565017, representada legalmente por el señor Olger Armando Sánchez Bernal, C.E. N° 000577602 se compromete a firmar el contrato con Obrascon Huarte Lain Sucursal del Perú, en el plazo establecido en los *documentos de licitación*, para la ejecución de las obras requeridas para el PAQUETE N° DRC-0042 Movimiento de Tierra II ubicado en San Vicente de Cañete, Nuevo Imperial y Lunahuaná, provincia de Cañete, Departamento de Lima del Proyecto 1 "CREACIÓN DEL SERVICIO DE PROTECCIÓN CONTRA INUNDACIONES DEL RÍO CAÑETE ENTRE EL TRAMO DESEMBOCADURA DEL RÍ CAÑETE- LOCALIDAD DE PAULLO EN LOS DISTRITOS DE SAN VICENTE DE CAÑETE. NUEVO IMPERIAL Y LUNAHUANÁ DE LA PROVINCIA DE CAÑETE – DEPARTAMENTO DE LIMA" CON CUI 2498739 – Soluciones Integrales Ríos Cañete y Huaura.

Atentamente,

CONSTRUCCION Y ADMINISTRACION S.A.

Ing. Olger Armando Sánchez Bernal
Representante Legal

Ing. Olger Armando Sánchez Bernal
Construcción y Administración S.A.
Representante Legal

Nota: En caso de la participación como Consorcio, cada uno de los representantes legales de las empresas que conforman el Consorcio deberá presentar este formato. Por tratarse de un documento obligatorio, la omisión de alguna de las empresas anula la participación del Consorcio.

ANEXO A7: CARTA DE CONFORMIDAD DE DOCUMENTOS Y DE INFORMACIÓN SUFICIENTE PARA ELABORAR LA PROPUESTA

CASA

Construcción y Administración S.A.

ANEXO A7: CARTA DE CONFORMIDAD DE DOCUMENTOS Y DE INFORMACIÓN SUFICIENTE PARA ELABORAR LA PROPUESTA

Lima, 27 de enero de 2023

Señores: Obrascon Huarte Lain S.A Sucursal del Perú

Presente. -

Estimados Señores:

El que suscribe, Olger Armando Sánchez Bernal, Representante Legal de Construcción y Administración S.A, identificado con C.E. N° 000577602, RUC N° 20109565017 en calidad de Postor, luego de haber examinado los *documentos de licitación* proporcionados por el Obrascon Huarte Lain Sucursal del Perú y conocer todas las condiciones existentes, considera que toda la información suministrada es suficiente para elaborar la mejor *Propuesta* de mi representada y ofrece ejecutar las *obras* del PAQUETE N° DRC-0042 Movimiento de Tierra II ubicado en San Vicente de Cañete, Nuevo Imperial y Lunahuaná, provincia de Cañete, Departamento de Lima del Proyecto 1 "CREACIÓN DEL SERVICIO DE PROTECCIÓN CONTRA INUNDACIONES DEL RÍO CAÑETE ENTRE EL TRAMO DESEMBOCADURA DEL RÍ CAÑETE- LOCALIDAD DE PAULLO EN LOS DISTRITOS DE SAN VICENTE DE CAÑETE. NUEVO IMPERIAL Y LUNAHUANÁ DE LA PROVINCIA DE CAÑETE – DEPARTAMENTO DE LIMA" CON CUI 2498739 – Soluciones Integrales Ríos Cañete y Huaura, con dichos documentos y demás condiciones que se indican en los *documentos de licitación*.

Atentamente,

CONSTRUCCION Y ADMINISTRACION S.A.

Ing. Olger Armando Sánchez Bernal
Representante Legal

Ing. Olger Armando Sánchez Bernal
Construcción y Administración S.A.
Representante Legal

Nota: En caso de la participación como Consorcio, cada uno de los representantes legales de las empresas que conforman el Consorcio deberá presentar este formato. Por tratarse de un documento obligatorio, la omisión de alguna de las empresas anula la participación del Consorcio.

ANEXO A8: DECLARACIÓN JURADA DE CUMPLIMIENTO DE EQUIPO BASE

CASA

Construcción y Administración S.A.

ANEXO A8: DECLARACIÓN JURADA DE CUMPLIMIENTO DE EQUIPO BASE

Lima, 27 de enero de 2023

Señores: Obrascon Huarte Lain S.A Sucursal del Perú

Presente. -

Estimados Señores:

La empresa Construcción y Administración S.A, con numero de RUC N° 20109565017, representada por legalmente por el señor Olger Armando Sánchez Bernal, C.E. N° 000577602, presenta su **listado de equipos base en el cuadro adjunto,** de conformidad con los establecido en los *documentos de licitación* para la ejecución de las obras requeridas para el PAQUETE N° DRC-0042 Movimiento de Tierra II ubicado en San Vicente de Cañete, Nuevo Imperial y Lunahuaná, provincia de Cañete, Departamento de Lima del Proyecto 1 "CREACIÓN DEL SERVICIO DE PROTECCIÓN CONTRA INUNDACIONES DEL RÍO CAÑETE ENTRE EL TRAMO DESEMBOCADURA DEL RÍ CAÑETE- LOCALIDAD DE PAULLO EN LOS DISTRITOS DE SAN VICENTE DE CAÑETE. NUEVO IMPERIAL Y LUNAHUANÁ DE LA PROVINCIA DE CAÑETE – DEPARTAMENTO DE LIMA" CON CUI 2498739 – Soluciones Integrales Ríos Cañete y Huaura.

ITEM	DESCRIPCION	CANTIDAD	TIPO DE TENENCIA	ANTIGUEDAD	UBICACION
			Propio, Leasing, alquiler o venta		
1	CHANCADORA PRIMARIA, HBM, 750X1060 Y 110 KW	02	Venta	2022	Perú
2	CHANCADORA SECUNDARIA, HBM, 5 1/2 FT Y 220 KW	01	Venta	2022	Perú
3	TRACTOR DE ORUGAS, SHANTUI, SD22 Y 270 HP	03	Venta	2022	Perú
4	MOTOBOMBA, SUPER- LOMBARDINI, EJE LIBRE Y 35.2 HP	04	Venta	2022	Perú
5	EXCAVADORA SOBRE ORUGAS, CASE, CX370C Y 284.3 HP	04	Venta	2023	Perú
6	CAMIÓN VOLQUETE 6X4, FOTON, BJ1226VMPHN-AA Y 460 HP	10	Venta	2022	Perú
7	CAMIÓN VOLQUETE ROQUERO 8X4, FOTON, BJ3319DMPKC-AB Y 460 HP	10	Venta	2022	Perú
8	RODILLO LISO VIBRATORIO AUTOPROPULSADO, DYNAPAC, CA30D Y 130 HP	02	Venta	2021	Perú
9	MOTONIVELADORA, CASE, 865B Y 220 HP	02	Venta	2023	Perú
10	CARGADOR SOBRE LLANTAS, CASE, 821E Y 227 HP	02	Venta	2023	Perú
11	CAMIÓN CISTERNA (INC. BOMBA, SUCC, EXPULS), FOTON, AUMARK S BJ1126VGPFG-F2 Y 185 HP	03	Venta	2022	Perú
12	RETROEXCAVADORA SOBRE LLANTAS, NEW HOLLAND, B95B Y 97 HP	01	Venta	2021	Perú

Nota: El Postor ofertará el equipo base necesario para la ejecución de la obra de acuerdo a su estudio económico, pero deberá respetar y tener en cuenta el mínimo precisado en los TDR. La lista de equipos presentada en el cuadro no es limitativa, pudiendo el postor, de acuerdo a su experiencia y metodología a emplear, usar otros equipos no listados.

a) Es necesario colocar las características técnicas de los equipos ofertados, tal como se precisa en la Relación de Equipos Base.
b) La acreditación de la relación de equipos base se deberá efectuar mediante declaración jurada. En caso de consorcio, la carta de compromiso de alquiler o venta de equipo puede estar dirigida a uno de los participantes conformantes del consorcio.
c) Los equipos ofertados deben encontrarse en el país.

El Postor que suscribe se compromete a mantener y emplear en la obra el equipo ofertado precedentemente lo cual se avalará con la firma del presente formato.

CONSTRUCCION Y ADMINISTRACION S.A.
.....
Ing. Olger Armando Sánchez Bernal
Representante Legal

Ing. Olger Armando Sánchez Bernal
Construcción y Administración S.A.
Representante Legal

ANEXO A9: POLÍTICA PARA LA PREVENCIÓN DEL DELITO DE CORRUPCIÓN Y LAVADO DE ACTIVOS O CERTIFICACIÓN VIFENTE DE ANTICORRUPCIÓN ISO 37001

WORLD COMPLIANCE ASSOCIATION

Certifica que el sistema de gestión de la organización

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.

es conforme con la norma

ISO 37001:2016

Sistemas de Gestión Antisoborno

Aplicado/a en:

Servicios de construcción, rehabilitación, mejoramiento y conservación de infraestructura (habilitación urbana, edificación, viales, saneamiento, irrigación, hidráulicas, eléctricas, puentes, puertos y túneles) y los procesos de soporte en cada proyecto y en la sede central

En las siguientes localizaciones:

Av. Javier Prado Este Nro. 4109 Urb. Santa Constanza, Santiago de Surco (Lima) Perú

NUM: SIS-2021-0001032

Fecha de Emisión: 07/10/2021

Válido Hasta: 06/10/2024

Albert Salvador Lafuente
Secretario General
Internacional de la WCA

Paloma López Lemos
Directora de Certificación
Internacional de WCA

IAS ACCREDITED Management Systems Certification Body — WORLD COMPLIANCE ASSOCIATION ISO 37001 Sistemas de Gestión Antisoborno

ANEXO A10: CAPACIDAD FINANCIERA

CASA
Construcción y Administración S.A.

ANEXO A10: CAPACIDAD FINANCIERA

Volumen anual de ventas

El postor deberá presentar un volumen anual de ventas por año no inferior a S/ 70,000,000.00 en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021. Sustentados a través de la presentación de sus Estados Financieros Auditados.

AÑO	VENTAS ANUALES (S/)
2017	930,781,000.00
2018	841,884,000.00
2019	952,907,000.00
2020	665,689,000.00
2021	1,102,889,000.00
PROMEDIO ANUAL	898,830,000.00

2017

Estados Financieros

Construcción y Administración S.A.

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

Contenido

	Página
Dictamen de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

Grant Thornton

Demichelli, Sarrio & Asociados S.C.
Edificio Las Torres de San Isidro
Av. República de Panamá 3030
Octavo piso - San Isidro
Lima 27, Perú

T +51 1 6156868
www.grantthornton.com.pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:
Construcción y Administración S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Construcción y Administración S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitida por el International Accounting Standards Board. y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales; ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en 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 los Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

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

Grant Thornton

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

Opinión

6. En nuestra opinión los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de de **Construcción y Administración S.A.** al 31 de diciembre de 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Otros asuntos de interés

7. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 fueron examinados y dictaminados por otros auditores independientes quienes con fecha 17 de marzo de 2017 emitieron una opinión sin salvedades y sólo se presentan para fines comparativos.

8. A la fecha de nuestra opinión la Fiscalía Supraprovincial Anticorrupción ha iniciado un proceso de investigación sobre la existencia de supuestos actos de corrupción en la adjudicación de obras públicas, dicha investigación comprende a representantes de constructoras nacionales y extranjeras que operan en el país, entre ellos al representante de Construcción y Administración S.A. Concluimos que a la fecha no hay medios de identificar o cuantificar los efectos que el proceso de investigación pueda generar sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 de Construcción y Administración S.A.

Lima, Perú 21 de agosto del 2018

Refrendado por:

Andrés Ropert D. (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 39184

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de Soles)

	Notas	31.12.2017	31.12.2016
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	482,095	246,594
Cuentas por cobrar comerciales:			
Terceros	5	84,790	93,011
Partes relacionadas	6	145,371	203,509
Otras cuentas por cobrar:			
Terceros	7	31,766	28,979
Partes relacionadas	6	15,557	36,539
Inventarios	8	42,870	28,202
Gastos pagados por anticipado		2,189	2,658
Total activos corrientes		**804,638**	**639,492**
Otras cuentas por cobrar partes relacionadas	6	715,461	727,688
Inversiones en asociadas	9	224,392	173,102
Inversiones inmobiliarias	10	11,776	11,926
Propiedad, planta y equipo, neto	11	169,528	200,292
Total activos no corrientes		**1,121,157**	**1,113,008**
TOTAL ACTIVO		**1,925,795**	**1,752,500**
PASIVOS			
Obligaciones financieras	12	17,879	29,025
Cuentas por pagar comerciales	13	34,113	19,093
Otras cuentas por pagar:			
Terceros	14	176,784	203,464
Partes relacionadas	6	99,049	59,066
Total pasivos corrientes		**327,825**	**310,648**
Obligaciones financieras	12	21,511	39,827
Otras cuentas por pagar:			
Terceros	14	61,114	37,007
Partes relacionadas	6	12,610	12,610
Impuesto a la renta diferido		8,836	11,709
Total pasivos no corrientes		**104,071**	**101,153**
Total pasivos		**431,896**	**411,801**
Patrimonio			
Capital	15	150,000	140,000
Reserva legal	16	30,000	28,000
Resultados acumulados	17	1,140,699	896,065
Resultado del ejercicio		173,200	276,634
Total patrimonio		**1,493,899**	**1,340,699**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**1,925,795**	**1,752,500**

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de Soles)

	Notas	31.12.2017	31.12.2016
Ingresos por servicios de construcción y mantenimiento de infraestructura	18	926,687	982,795
Ingresos por servicios de ingeniería	18	2,810	5,936
Ingresos por otros servicios prestados	18	1,284	12,033
Costo por servicios de construcción y mantenimiento de infraestructura	19	-644,832	-640,053
Costo por servicios de ingeniería	19	-2,018	-6,533
Costo por otros servicios prestados	19	-11,815	-10,611
Utilidad bruta		**272,116**	**343,567**
Gastos administrativos y de ventas	20	-17,729	-17,771
Utilidad operativa		**254,387**	**325,796**
Financieros, neto	21	49,121	47,807
Diversos		1,554	1,265
Participación en asociadas		-14,301	22,564
Diferencia de Cambio, neta		-33,447	-18,722
Utilidad antes de impuesto a la renta		**257,314**	**378,710**
Impuesto a la Renta	22a	-84,114	-102,076
Utilidad del período		**173,200**	**276,634**

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de Soles)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	**130,000**	**26,021**	**928,044**	**1,084,065**
Distribución de dividendos	0	0	-20,000	-20,000
Detracción para Reserva Legal	0	1,979	-1,979	0
Capitalización de resultados acumulados	10,000	0	-10,000	0
Utilidad del ejercicio	0	0	276,634	276,634
Saldos al 31 de diciembre de 2016	**140,000**	**28,000**	**1,172,699**	**1,340,699**
Distribución de dividendos	0	0	-20,000	-20,000
Detracción para Reserva Legal	0	2,000	-2,000	0
Capitalización de resultados acumulados	10,000	0	-10,000	0
Utilidad del ejercicio	0	0	173,200	173,200
Saldos al 31 de diciembre de 2017	**150,000**	**30,000**	**1,313,899**	**1,493,899**

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de Soles)

	31.12.2017	31.12.2016
Actividades de operación		
Utilidad o (pérdida) neta	173,200	276,634
Ajustes que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	43,713	35,796
Reconocimiento patrimonial	-28,222	-22,564
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo		
Aumento o disminución cuentas por cobras comerciales terceros	8,221	-34,644
Aumento o disminución cuentas por cobras comerciales relacionadas	491,484	265,060
Aumento o disminución otras cuentas por cobrar terceros	-2,787	-1,140
Aumento o disminución otras cuentas por cobrar Relacionadas	28,267	-26,545
Aumento o disminución de Existencias	-14,668	646
Aumento o disminución de Cuentas por pagar comerciales terceros	15,020	-12,130
Aumento o disminución cuentas por pagar terceros	-2,573	-127,471
Aumento o disminución cuentas por pagar relacionadas	38,925	3,495
Aumento o disminución otras actividades	-2,404	1,016
Flujo neto proveniente (utilizado) de las actividades de operación	**748,176**	**358,153**
Actividades de inversión		
Adquisiciones de Activos Fijos	-42,262	-25,810
Adquisiciones de Inversiones	-23,068	-9,502
Flujo neto proveniente (utilizado) de las actividades de inversión	**-65,330**	**-35,312**
Actividades de financiamiento		
Distribución de dividendos	-18,942	-20,000
Préstamo a vinculadas	-428,403	-537,255
Flujo neto utilizado de las actividades de financiamiento	**-447,345**	**-557,255**
Disminución neto de efectivo equivalente de efectivo	**235,501**	**-234,414**
Saldo de efectivo y equivalente al efectivo al inicio del ejercicio	246,594	481,008
Saldo de efectivo y equivalente al efectivo al finalizar el ejercicio	**482,095**	**246,594**

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

1. Identificación y actividad económica

a. Constitución y actividad económica

Construcción y Administración S.A. (en adelante la Compañía), se constituyó en Lima el 11 de enero de 1975, mediante escritura pública. Su principal accionista es Hidalgo e Hidalgo S.A., empresa domiciliada en Ecuador, quien posee el 99.99% de participación en el capital social.

El domicilio legal de la Compañía es en la Avenida Javier Prado Este N° 4109, Santiago de Surco, Lima.

b. Actividad económica

La Compañía tiene por objeto la construcción de obras viales, de obras civiles, así como de obras de saneamiento e infraestructura de agua y desagüe, ejecución de obras de ingeniería en general como habilitaciones urbanas, ejecución de obras hidráulicas, eléctricas, irrigaciones, puentes, instalaciones mecánicas, elaboración de proyectos civiles y arquitectónicos, ejecución y desarrollo de proyectos de ingeniería civil, entre otros.

c. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros del ejercicio 2016 han sido aprobados por la Gerencia el 28 de Febrero de 2017 y por la Junta General de Accionistas el 22 de marzo del 2017, los estados financieros del ejercicio 2017 han sido aprobados por la Gerencia y están pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia de la Compañía los estados financieros del ejercicio 2017 serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

d. Contratos de obras

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía opera y ejecuta las siguientes obras:

- Construcción de la Ampliación de la Segunda Calzada de la Carretera Tingo Maria Aguaytia Pucallpa Tramo Dv. Aeropuerto Pucallpa-Altura del Cementerio del Jardín del Buen Recuerdo.

  Con fecha 16 de enero de 2013 el Consorcio Pucallpa (conformado por Hidalgo e Hidalgo S.A., Aramayo S.A.C. Contratistas Generales y Construcción y Administración S.A.) suscribió un contrato con Proyecto Especial de Infraestructura de Transporte Nacional – Provías Nacional para la ejecución de la construcción de la segunda calzada de la carretera Tingo María Aguaytia Pucallpa tramos Dv Aeropuerto Pucallpa altura del cementerio del Jardín del Buen Recuerdo.

- Mejoramiento de los Servicios de Salud en el Hospital Tocache, Provincia de Tocache - Región San Martin

  Con fecha 24 de Octubre del 2013 el Consorcio Salud Tocache (conformado por Chung & Tung Ingenieros S.A.C., SAINC Ingenieros Constructores S.A. Sucursal del Perú y Construcción y Administración S.A.) suscribió un contrato con el Proyecto Especial Huallaga Central y Bajo mayo para el mejoramiento de los servicios de salud en el Hospital Tocache, región San Martin.

- Gestión Vial por Niveles de Servicio de la Red Vial Regional Alto Huallaga, Bajo Mayo y Bajo Huallaga-San Martin
  Con fecha 11 de marzo de 2014 el Consorcio Conservador (conformado por Hidalgo e Hidalgo S.A., Promoción y Gestión PROMOGEST S.A.C. y Construcción y Administración S.A.) suscribió un contrato con Proyecto Especial Huallaga Central y Bajo Mayo para la rehabilitación y mejoramiento de la carretera departamental de San Martin

- Construcción del Centro Binacional de Atención en Frontera con Bolivia
  Con fecha 28 de octubre de 2014 el Consorcio Binacional Sur (conformado por Hidalgo e Hidalgo S.A. y Construcción y Administración S.A.) suscribió un contrato con Ministerio de Relaciones Exteriores- para la Construcción del Centro Binacional de Atención Frontera

- Gestión por Niveles de Servicio del PIP: Mejoramiento de Vías Departamentales-El Parco-La Peca (DV. Bagua Grande)-José Olaya-Alto Amazonas-El Ron-Hamboya (Lonya Grande), Provincia de Bagua y Utcubamba – Amazonas.
  Con fecha 10 de diciembre del 2014 el Consorcio VialAmazonas (Conformado por Euroconsult Sucursal Perú y Construcción y Administración S.A) suscribió un contrato para mejorar las condicionas y asegurar la transitabilidad de la Vías Departamentales-El Parco-La Peca (DV. Bagua Grande)-José Olaya-Alto Amazonas-El Ron-Hamboya (Lonya Grande), Provincia de Bagua y Utcubamba – Amazonas.

- Servicios de Gestión y Conservación del Corredor Vial Pumahuasi
  Con fecha 30 de enero del 2014 la compañía suscribió un contrato con Proyecto Especial de Infraestructura de Transporte Nacional – Provías Nacional para hacerse cargo de la gestión y conservación vial por los niveles de servicio del Corredor Vial Puente Pumahuasi, Puente Chino, Aguaytia, San Alejandro, Neshuya y Pucallpa.

- Servicios de Gestión, mejoramiento y conservación vial por niveles de servicio del corredor vial: Emo.Pe -34B (Rosario) -Carlos Gutiérrez -Crucero -Quiscupunco-Oreintal -Ananea-Cojate-Vilque cjco-Emp.PE 34I (Coasia).
  Con fecha 30 de octubre del 2015 la compañía suscribió un contrato con Proyecto Especial de Infraestructura de Transporte Nacional – Provías Nacional para hacerse cargo de la gestión de la infraestructura de todo el corredor vial Emo.Pe -34B (Rosario) -Carlos Gutiérrez -Crucero -Quiscupunco-Oriental -Ananea-Cojate-Vilque cjco-Emp.PE 34I (Coasia).

- Rehabilitación y mejoramiento de la carretera Puerto Bermúdez -San Alejandro Tramo: Ciudad Constitución -Puerto Sungaro
  Con fecha 11 de diciembre del 2015 el Consorcio Vial San Alejandro (conformado por Hidalgo e Hidalgo S.A., Aramayo S.A.C. Contratistas Generales, Aramsa Contratistas Generales S.A.C., E. Reyna C S.A.C. Contratistas Generales y Construcción y Administración S.A.) suscribió un contrato con Proyecto Especial de Infraestructura de Transporte Nacional – Provías Nacional para la rehabilitación y mejoramiento de la carretera Puerto Bermúdez -San Alejandro Tramo: Ciudad Constitución - Puerto Súngaro.

- Reemplazo de 10 Puentes en los Corredores Viales Nacionales Sullana
  Con fecha 25 de Junio del 2015 el Consorcio Norte (conformado por Hidalgo e Hidalgo S.A., Euroconsult Sucursal del Perú y Construcción y Administración S.A.) suscribió un contrato con el Proyecto Especial de Infraestructura de Transporte Nacional – Provías Nacional para hacerse cargo de la construcción de 10 Puentes por reemplazo en los corredores viales Nacionales Sullana – Aguas Verdes KM. 221+000 – KM 273+800 y Sullana – el Alamor KM. 0+000 – KM. 0+000 – KM. 59+200.

- Servicios de Gestión, Mejoramiento y Conservación vial por niveles de servicio de Corredor vial CASMA-Huaraz -Huari -Huacaybamba -Jircan-Tingo Maria -Monzón -EMP-PE-18ª (Tingo Maria)
  Con fecha 11 de enero del 2017 la compañía suscribió un contrato con Proyecto Especial de Infraestructura de Transporte Nacional – Provías Nacional para hacerse cargo del servicio de gestión, mejoramiento y conservación vial por los niveles de servicio del Corredor vial Casma – Huaraz – Huari – Huacaybamba – Jircan - Tin Tingo Maria - Monzón -EMP-PE-18ª (Tingo Maria).

- Mejoramiento y Rehabilitación de la carretera Mazamari – Pangoa - Cubantia
  Con fecha 13 de febrero del 2017 el Consorcio CASA (conformado por Hidalgo e Hidalgo S.A. y Construcción y Administración S.A.) suscribió un contrato con el Proyecto Especial de Infraestructura de Transporte Nacional – Provías Nacional para hacerse cargo del mejoramiento y rehabilitación de la carretera Mazamari – Pangoa – Cubantia.

- Culminación del Proyecto de Irrigación Amojao
  Con fecha 24 de julio del 2017 el Consorcio Bagua (conformado por Hidalgo e Hidalgo S.A. y Construcción y Administración S.A.) suscribió un contrato con el Proyecto Especial Jaen San Ignacio Bagua para hacerse cargo de la continuación y culminación del Proyecto de Irrigación Amojao.

- Contrato de prestación y servicios de construcción del saldo de obras de la segunda Etapa: Red Vial 6
  Con fecha 20 de setiembre de 2005 la Concesionaria Vial del Perú S.A. suscribió un contrato de concesión con el Estado Peruano para la construcción y mantenimiento del Tramo Vial Puente Pucusana - Cerro Azul – Ica de la carretera Panamericana Sur (Red Vial N° 6). La Compañía el 19 de febrero del 2015 firmó un contrato con la Concesionaria para la ejecución del adelanto de obras de la Segunda Etapa.

- Mantenimiento Periódico Red Vial 6
  Con fecha 01 de febrero del 2017 la compañía suscribió un contrato con la Concesionaria Vial del Perú S.A. para realizar el mantenimiento periódico del Subtramo 4 y Subtramo 6 de la Red Vial.

- Mantenimiento Rutinario Red Vial 6
  Con fecha el 05 de octubre del 2005 la Compañía suscribió un contrato con la Concesionaria Vial del Perú S.A. para realizar la conservación y el mantenimiento rutinario de la infraestructura vial de la Concesión.

- Mantenimiento Rutinario – Interoceánica Sur
  Con fecha 24 de octubre del 2007 la Concesionaria Vial del Sur S.A. suscribió un contrato de concesión con el Estado Peruano para la construcción, conservación y explotación del Tramo Vial N° 5 del Proyecto Corredor Vial Interoceánico Sur Perú-Brasil., con fecha 11 de Diciembre del 2008 la compañía suscribió un contrato con la Concesionaria Vial del Sur S.A. para realizar el mantenimiento rutinario de la Tramo 5 del Corredor Vial Interoceánico Sur Perú – Brasil.

- Segunda calzada de la carretera Puno –Juliaca
  Con fecha 24 de julio del 2015 firmó un contrato con la Concesionaria Vial del Sur S.A. para ejecutar la Segunda Calzada de la Carretera Puno – Juliaca, considerando que, en virtud del Contrato de Concesión, la explotación y el mantenimiento de la calzada existente de la vía, se encuentra a cargo de la Concesionaria.

- Construcción de sectores inestables de – Interoceánica Sur
  Con fecha 17 de septiembre del 2017 la compañía suscribió un contrato con la Concesionaria Vial del Sur S.A. para realizar la Obra adicional: Sectores inestables, sector 3 Km 34+460 al Km 34+680(Dv Arequipa -Yura) del tramo N° 5 proyecto corredor vial Interoceánica del Sur

- Mantenimiento Periódico Sector 1 – Interoceánica Sur
  Con fecha 13 de Julio del 2016 la compañía suscribió un contrato con la Concesionaria Vial del Sur S.A. para realizar el mantenimiento periódico del Sector 1: Matarani (Km 000+000]) – Empalme Panamericana (Km 057+958) del tramo 5 del Proyecto: "Corredor Vial Interoceánico Sur Perú –Brasil.

- Construcción Autopista del Sol
  Con fecha 25 de agosto del 2009 la Concesionaria Vial del Sol S.A. suscribió con el Estado de la República del Perú el Contrato de Concesión de la Autopista de Sol, tramo Trujillo – Sullana. La Compañía el 25 de febrero de 2011 firmó un contrato con la Concesionaria para ejecutar las obras de construcción de dicho tramo.

- Construcción de la segunda calzada de la vía de Evitamiento de Piura-Carretera Panamericana Norte, tramo KM 988+000-KM 1002-00
  La Compañía el 01 de febrero del 2017 suscribió un contrato con la Concesionaria Vial de Sol S.A. para realizar la ejecución de: Carretera entre la progresiva del Km 993+700 al Km 100+900 de la Carretera Panamericana Norte (50%); intercambio vial Paita (60%) y Puente Canal Dren Calzada Izquierda (100%).

2. Principios y prácticas contables

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes a la fecha y comprenden, las Normas Internacionales de Información Financiera, las interpretaciones de las NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad y las interpretaciones de las NIC. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados y se señalan a continuación:

a. Uso de estimaciones contables
   El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Compañía lleve a cabo estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos y la exposición de contingencias y el reconocimiento de ingresos y gastos. Si estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las premisas en las que se sustentaron, los saldos de los estados financieros se corrigen en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produce. Las estimaciones más significativas relacionadas con los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación del valor razonable de los activos financieros, la vida útil y valor recuperable de bienes del activo fijo, impuesto a la renta corriente y diferido y el porcentaje de realización de los ingresos ordinarios.

b. Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera
   Para expresar sus estados financieros la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera. Los estados financieros se presentan en Soles, que es la moneda funcional determinada por la Compañía.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de la fecha de transacción, los saldos del estado de situación financiera se encuentran valuados al tipo de cambio del cierre del periodo. Las ganancias o pérdidas que se generen entre el tipo de cambio de liquidación de las transacciones o de cierre del estados de situación financiera y el tipo de cambio con el que fueron inicialmente registradas las operaciones, son reconocidas en el estado de resultados en el período en que se generan y presentadas como "Diferencia de cambio, neta".

c. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado; si no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina mediante valuaciones, tales como: comparación de operaciones recientes, el valor de otro instrumento similar y el análisis mediante flujos de fondos, entre otros.

Clasificación, reconocimiento y valuación de activos y pasivos financieros

Se han establecido las siguientes cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La Compañía mantiene activos al valor razonable con efecto en resultados (que incluye el efectivo y equivalente de efectivo) y préstamos y cuentas por cobrar.

Los pasivos financieros se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea el caso. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable más los costos de transacciones directamente atribuibles. La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado, la Compañía ha transferido sus derechos de recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y cuando la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ha transferido su control.

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

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran

deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados y puede ser estimado de manera confiable.

El valor en libros de estos activos se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar junto con la estimación asociada son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro.

d. Efectivo y equivalente de efectivo
El efectivo y los equivalentes de efectivo consisten en efectivo en caja y saldos con los bancos, e inversiones en instrumentos del mercado monetario que son fácilmente convertibles, siendo aquellos con vencimientos originales de tres meses o menos.

El efectivo y los equivalentes de efectivo se miden a su valor razonable, basado en los tipos de cambio relevantes a la fecha de presentación.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo comprenden el efectivo disponible y los depósitos en cuentas bancarias.

e. Cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y estimación para cuentas de cobranza dudosa
Las cuentas por cobrar se registran al valor razonable a la fecha de la transacción, neto de la correspondiente estimación por deterioro. La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar se determina con base en una evaluación de las cuentas individuales, considerando la suficiencia de las garantías y la antigüedad de las deudas.

Esta estimación es revisada periódicamente para ajustarla a los niveles necesarios para cubrir las potenciales pérdidas. El monto de la estimación se reconoce en el estado de resultados. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

Las cuentas por cobrar comerciales son reconocidas por los montos originales de las facturas y los montos por cobrar de los contratos según el avance de obra y están presentados netos de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la cual se determina de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, en base a los saldos vencidos pendientes de cobro con una antigüedad mayor a los doce meses, logrando mantener el nivel considerado por la Gerencia para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

f. Inventarios
Los inventarios incluyen principalmente los materiales utilizados en la actividad de construcción y se valúan al costo siguiendo el método promedio ponderado.

El costo de estas partidas incluye fletes e impuestos no reembolsables. La estimación para desvalorización de estas partidas se determina sobre la base de análisis específicos que realiza la Gerencia sobre la rotación. Si se identifica que el valor en libros de las existencias de materiales y suministro excede su valor de reposición, la diferencia se carga a resultados en el ejercicio en el que se determina esta situación.

La Gerencia considera que a la fecha de los estados financieros no se requiere constituir estimaciones adicionales a las reconocidas en los estados financieros para cubrir pérdidas por obsolescencia de estas existencias

g. Inversiones en asociadas
Las subsidiarias son las entidades sobre las que la Compañía posee control, esto se da cuando está expuesto o tiene derechos a los rendimientos variables que resultan de su involucramiento con dicha entidad y puede afectar esos rendimientos como resultados del poder que posee.

Las asociadas son todas entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos de voto.
Las inversiones en subsidiarias y asociadas se registran al costo.

La Compañía reconoce como ingresos los dividendos procedentes de una subsidiaria en el resultado de sus estados financieros cuando surja el derecho a recibirlo.

Las inversiones están registradas, al cierre, al valor de participación patrimonial. Los resultados de éstas afectan el valor de las inversiones en asociadas en forma proporcional a dicha participación patrimonial y se acredita a resultados.

h. Inversiones inmobiliarias
Las inversiones inmobiliarias son propiedades (terrenos y/o edificios considerados en su totalidad o en parte o en ambos) que mantiene la Compañía para obtener rendimientos de largo plazo de su alquiler o para la apreciación de su valor o ambas.

Las inversiones inmobiliarias se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. Los costos subsecuentes atribuibles a inversiones inmobiliarias se capitalizan solo cuando es probable que se generen beneficios económicos futuros asociados con el activo para la Compañía y el costo de estos activos pueda ser medido razonablemente, caso contrario se imputa a gasto cuando se incurren.

La depreciación de estos bienes se calcula en función a su vida útil por el método de línea recta. Los ingresos por arrendamiento son reconocidos conforme devengan las cuotas fijadas en los contratos de alquiler y los gastos por depreciación, así como los gastos relacionados directamente con el mantenimiento de los bienes arrendados, se contabilizan en el estado de resultados.

i. Propiedad, planta y equipo
Los terrenos, edificios, maquinarias y equipos se muestran a su valor razonable, sobre la base de tasaciones periódicas, efectuadas al menos cada cinco años, por tasadores independientes, menos la depreciación correspondiente.

Cualquier depreciación acumulada a la fecha de la revaluación se elimina contra el valor bruto en libros del activo y el monto neto se ajusta al monto revaluado del activo.

Los aumentos en el valor en libros como resultado de la revaluación de los terrenos, edificios, maquinarias y equipos se acreditan a otras reservas en el patrimonio. Las disminuciones que revierten aumentos previos al mismo activo se cargan directamente a la cuenta reserva a valor razonable (excedente de revaluación) en el patrimonio; todas las demás disminuciones se cargan al estado de resultados.

Cada año la diferencia entre la depreciación sobre la base del valor en libros revaluado del activo cargada al estado de resultados y de la depreciación sobre la base de su costo original se transfiere de la cuenta reserva a valor razonable a los resultados acumulados. En la venta de activos previamente revaluados, los montos incluidos en otras reservas se transfieren a resultados acumulados.

Los demás rubros del activo fijo se registran al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor acumuladas, en estos casos, el costo inicial de

los activos fijos 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 a la adquisición de los elementos componentes de los inmuebles, maquinaria y equipo, sólo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad.

El costo, el valor razonable 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. En el caso de los bienes revaluados se afecta primero el patrimonio hasta el monto del excedente y la diferencia se aplica a resultados.

La depreciación de los otros activos se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de las vidas útiles estimadas siguientes:

	En años	En meses
Edificios y otras construcciones	33	396
Maquinaria y equipo de construcción	5	60
Instalaciones	10	120
Unidades de transporte	5	60
Muebles y enseres	10	120
Equipos diversos	5	60
Equipos de cómputo	4	48
Equipos de comunicación	10	120

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados por la Gerencia, de ser necesario, en cada fecha del estado de situación financiera, sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, planta y equipos.

La ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un activo se determina como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo y se reconoce en resultados y si se cumplen ciertas condiciones como activos mantenidos para la venta.

j. Contratos de arrendamiento financiero
La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento está basada en la sustancia del acuerdo a la fecha de éste, dependiendo del uso del específico activo. Los pagos por arrendamientos operativos son reconocidos como un gasto en el estado de resultados sobre la base del método de línea recta según la duración del contrato.
Los arrendamientos financieros, los cuales transfieren sustancialmente a la Compañía los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de un bien arrendado, son capitalizados al inicio del arrendamiento al valor razonable del activo arrendado o, si fuera menor, al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento.

Los pagos por arrendamiento financiero son asignados entre los costos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de tal manera que se alcance una tasa de interés constante durante la vida remanente del pasivo. Los costos financieros son cargados directamente contra los resultados del ejercicio en el periodo del arrendamiento. Los costos capitalizados son depreciados y distribuidos entre los ejercicios comprendidos en el plazo del contrato. La depreciación anual se reconoce como costo y gasto.

Las obligaciones por arrendamiento financiero, neto de los cargos financieros, se incluyen en la cuenta obligaciones financieras.

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

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre las partes bien informadas, menos los correspondientes costos de ventas. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

l. Préstamos
Los préstamos se reconocen en la fecha en que los fondos se reciben, netos de los costos incurridos en la transacción. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el monto a desembolsar se reconoce en resultados en el plazo del préstamo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses después del estado de situación financiera.

m. Impuesto a la renta
El impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado o pagado a las autoridades tributarias, siendo calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía de acuerdo a la legislación tributaria vigente.

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, consistente en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a la Renta. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

n. Provisiones
Las provisiones se reconocen solo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se registran en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

o. Pasivos y activos contingentes
Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los mismos. Cuando la posibilidad de una salida de recursos para cubrir un pasivo contingente sea remota, tal revelación no es requerida. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el periodo en que ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos para cubrir el mencionado pasivo. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados

financieros en el periodo en que se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos, respectivamente.

p. Provisiones
Se reconoce una provisión solamente cuando la Compañía tiene una obligación actual (legal o implícita) presente como resultado de un evento pasado, sobre la que en el futuro se requieran recursos para cancelar la obligación, siempre que se pueda estimar confiablemente el monto de la obligación.

Las provisiones se registran en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

q. Distribución de dividendos
La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas.

r. Reconocimiento de ingresos
La medición de los ingresos de actividades ordinarias debe hacerse utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

Ingresos por servicios de construcción y mantenimiento de infraestructura
Los ingresos por actividades de construcción y mantenimiento de infraestructura se reconocen utilizando el método del grado de avance sobre la base de los costos incurridos, considerando los costos totales e ingresos estimados al final del proyecto, de acuerdo a la NIC 11, "Contratos de construcción." Bajo este método, los ingresos se determinan sobre la base de los costos contractuales incurridos en comparación con el total de los costos totales del contrato de construcción, que representan la utilidad que puede ser atribuida a la porción de trabajo culminado.

Los ingresos provenientes de la liquidación final de una obra son reconocidos como tales al momento del cobro, luego de la aprobación por parte del cliente o por parte de la instancia final de la autoridad legal en caso de controversia.

En relación a servicios que han sido prestados pero no facturados, estando en proceso de aprobación por parte de los propietarios, la Compañía reconoce su ingreso con un aumento en cuentas por cobrar, valorizaciones por facturar.

Ingresos por otros servicios prestados
Los ingresos por servicios prestados por ingeniería, alquiler de maquinaria, ingresos inmobiliarios e ingresos por reembolso de gastos y otros servicios se reconocen en el periodo contable en el que se prestan, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como parte de lo establecido en la NIC 18. "Ingresos de Actividades Ordinarias".

s. Costos de contratos de construcción y gastos
Los costos de los contratos de construcción y de servicios de mantenimiento de infraestructura se reconocen como gasto en el periodo en que se incurren.

Los costos de los contratos incluyen todos los gastos directos como consumo de materiales, mano de obra, costo de subcontratación, costo de fabricación y de abastecimiento del equipo, costos iniciales e indirectos. La Compañía evalúa periódicamente si los estimados utilizados son razonables en la determinación del grado de avance.

Si se relaciona con la ejecución efectiva de la obra se reconoce como costo de servicio, en caso haya paralización de obras y costos fijos que incurrir más allá de un plazo específico no previstos en los contratos y que no serán reconocidos por el cliente, se reconocerá como otros gastos.

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

u. Diferencia de cambio
Las diferencias de cambio generadas por el ajuste de los saldos de activos y pasivos expresados en moneda extranjera, por variaciones en el tipo de cambio después del registro inicial de las transacciones, son reconocidas como ingreso o gasto del ejercicio.

v. Modificaciones y nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas pero que no son efectivas a la fecha de los estados financieros
Las normas que entraron en vigencia el 1 de enero del 2017 se presentan a continuación y fueron adoptadas sin efectos significativos en los estados financieros de la Compañía:
- Modificaciones a la NIC7: Iniciativa sobre información a revelar
- Modificaciones a la NIC12: Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas
- Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2014-2016
- Estas modificaciones no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros y, por lo tanto, no se han realizado revelaciones adicionales.

A la fecha de autorización de estos estados financieros, ciertas nuevas normas y modificaciones a normas existentes han sido publicadas por el IASB, las cuales son aplicables con posterioridad y no han sido adoptadas de forma anticipada por la Compañía. La información sobre éstas, que se espera que sea relevante para los estados financieros de la Compañía se detalla a continuación:
- NIIF 9 Instrumentos Financieros reemplaza a la NIC39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Efectiva a partir del 1 de enero del 2018
- NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes y la relacionada Aclaraciones a la NIIF15 (en lo sucesivo NIIF 15) reemplaza a la NIC18 Ingresos de actividades ordinarias, NIC11 Contratos de construcción y varias interpretaciones relacionadas con ingresos. Efectiva a partir del 1 de enero del 2019.
- NIIF 16 Arrendamientos reemplaza a la NIC17 Arrendamientos y tres interpretaciones relacionadas. Efectiva a partir del 1 de enero de 2019

3. Instrumentos financieros y Administración de riesgos financieros

Categorías de instrumentos financieros
La nota 2c proporciona una descripción de las políticas contables para cada una de las categorías de activos y pasivos financieros. Los valores en libros de los instrumentos financieros se detallan a continuación (expresado en miles de Soles):

	31.12.2017	31.12.2016
Activos financieros		
A valor razonable con efecto en resultados	482,095	246,594
Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	992,945	1,089,726
Total	**1,475,040**	**1,336,320**
Pasivos financieros		
Al costo amortizado	423,060	400,092

Administración de riesgos financieros

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

a. Riesgo de tipo de cambio

Las principales transacciones son efectuadas en Dólares Estadounidenses, y se encuentran vinculadas con saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar, respecto de los cuales la Gerencia estima un riesgo cambiario aceptable, en este momento. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de su posición en moneda extranjera.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2017, el tipo de cambio era de S/3.238 para la compra y S/3.245 para la venta (S/3.352 y S/3.360 al 31 de diciembre de 2016 respectivamente). Los activos y pasivos expresados en miles de Dólares Estadounidenses son los siguientes:

	31.12.2017	31.12.2016
Activos monetarios		
Efectivo y equivalente de efectivo	109,436	46,357
Cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas	27,803	44,024
Otras cuentas por cobrar a terceros	3,492	1,176
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	209,136	203,639
	349,867	**295,196**
Pasivos monetarios		
Obligaciones financieras	(3,803)	(6,829)
Cuentas por pagar comerciales a terceros	(2,849)	(2,185)
Otras cuentas por pagar a terceros	(100)	(108)
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	(4,970)	(4,904)
	(11,722)	**(14,026)**
Posición activa, neta	**338,145**	**281,170**

b. Concentración y riesgo de crédito

Los activos de la Compañía, que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio, corresponden a los depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. La Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito manteniendo sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría. Respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Gerencia considera que este riesgo se ve mitigado, debido a que la Compañía trabaja con clientes de primer nivel en el mercado local.

c. Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica disponer de suficiente efectivo y equivalente al efectivo y tener la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalente al efectivo y fuentes de financiamientos (Controladora) en respaldo de sus operaciones. Los pasivos financieros de la Compañía son de vencimiento corriente.

4. Efectivo

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2017	31.12.2016
Fondos fijos	191	142
Cuentas corrientes	67,152	29,316
Depósitos a plazo	414,752	217,136
Total	**482,095**	**246,594**

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales en miles de Soles S/49,550 (S/ 17,771 en el 2016) y en miles de dólares estadounidenses por US$ 5,436 (US$ 3,357 en el 2016).

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, las cuales son de libre disponibilidad y no generan intereses.

Al 31 de Diciembre de 2017 los depósitos a plazo fijo en el Sistema Financiero Nacional están denominados en moneda local por miles S/48,000 y en moneda extranjera por miles US$ 99,000 (equivalente a miles S/320,562) con vencimientos desde 120 días hasta 365 días. Incluye depósitos Overnight en moneda nacional por miles S/30,000 y en moneda extranjera por miles US$ 5,000 (equivale a miles S/16,190).

Al 31 de diciembre de 2016 los depósitos a plazo fijo en el Sistema Financiero Nacional están denominados en moneda local por miles S/73,000 y moneda extranjera por miles US$43,000 (equivalente a miles S/144,136) con vencimientos desde 90 días hasta 365 días. Incluye depósitos Overnight en moneda nacional por miles S/48,000, así como en moneda extranjera por miles US$13,000.

5. Cuentas por cobrar comerciales

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2017	31.12.2016
Facturas por cobrar		
· Proyecto Nacional de Infraestructura de Transporte Nacional – PROVIAS	1,505	20,991
· Proyecto Especial Huallaga Central y Bajo Mayo	2,269	13,350
· Proyecto Especial Jaen San Ignacio de Bagua	1,124	0
· Aeropuertos del Perú S.A.	0	85
· Ministerio de Relaciones Exteriores	652	1,045
· Gobierno Regional Amazonas	12,207	16,413
	17,757	**51,884**
Valorizaciones por facturar		
· Proyecto Nacional de Infraestructura de Transporte Nacional - PROVIAS	43,419	23,186
· Proyecto Especial Huallaga Central y Bajo Mayo	9,615	15,504
· Gobierno Regional de Huánuco	0	1,695
· Ministerio de Relaciones Exteriores	0	404
· Gobierno Regional Amazonas	13,999	324
· Otros	0	14
	67,033	**41,127**
Total	**84,790**	**93,011**

Las facturas por cobrar están relacionadas con valorizaciones por ejecución de obras debidamente aprobadas por el cliente, las cuales están integradas por facturas emitidas, en su totalidad, en moneda local. Son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Las valorizaciones por facturar están sustentados por valorizaciones en proceso de ser reconocidas por el cliente, los cuales están integradas por valorizaciones emitidas, en su totalidad, en moneda local. Son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

6. Transacciones entre partes relacionadas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2017	31.12.2016
Cuentas por cobrar comerciales		
Concesionaria Vial del Perú S.A.	82,555	101,228
Concesionaria Vial del Sur S.A.	35,902	62,498
Concesionaria Vial del Sol S.A.	24,862	26,729
Opecovi S.A.C.	2	858
Construcción y Administración S.A. Sucursal Bolivia	1,915	12,010
Agraria San Juan S.A.	135	186
Total	**145,371**	**203,509**

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden principalmente a facturas y valorizaciones reconocidas por ambas partes, que se originan principalmente en contratos de ejecución de obras y mantenimiento vial, cuyo atraso en la cancelación genera intereses a una tasa de mercado y no presentan garantías específicas.

	31.12.2017	31.12.2016
Otras cuentas por cobrar		
Concesionaria Vial del Perú S.A.	509,234	471,508
Concesionaria Puerto Amazonas S.A.	91,494	143,899
Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A.	31,560	44,932
Hidalgo e Hidalgo Inversiones S.A - Panamá	97,389	100,929
Construcción y Administración S.A. Sucursal Bolivia	0	1,677
Agraria San Juan S.A.	1,253	1,194
Consorcio Integración	88	88
Total	**731,018**	**764,227**
Corto plazo	15,557	36,539
Largo plazo	715,461	727,688

Concesionaria Vial del Perú S.A. corresponde a un contrato por préstamo por miles US$ 8,539. También se incluye el acuerdo de financiamiento por las valorizaciones de avance de obra y sus intereses por la 2da. Etapa (en miles US$ 129,207 y US$ 13,057 respectivamente) y 3era. Etapa (en miles S/16,618 y S/4,317 respectivamente) de la Red Vial 6.

Concesionaria Puerto Amazonas S.A. corresponde a un contrato por préstamo por miles US$ 28,256.

Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A. corresponde a un contrato por préstamo por miles S/31,560 incluido intereses devengados por miles S/9,310.

Hidalgo e Hidalgo Inversiones S.A - Panamá corresponde a un contrato por préstamo por miles US$ 30,077, incluido intereses devengados por miles

Agraria San Juan S.A. corresponde a un contrato por préstamo por miles S/1,253 incluido intereses devengados por miles S/161.

	31.12.2017	31.12.2016
Otras cuentas por pagar		
Concesionaria Vial del Sur S.A.	5,916	0
Concesionaria Vial del Sol S.A.	93,383	57,262
Hidalgo e Hidalgo S.A. Ecuador	1,353	3,899
Concesionaria Vial del Perú S.A.	5,975	5,455
Opecovi S.A.C.	28	1
Concesionaria Puerto Amazonas S.A.	27	0
Consorcio Hidalgo e Hidalgo	3,141	1,634
Consorcio Aguas de Curumuy	1,498	1,498
Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A.	338	338
Construcción y Administración S.A. Sucursal Bolivia	0	1,589
Total	**111,659**	**71,676**
Corto plazo	99,049	59,066
Largo plazo	12,610	12,610

Al 31 de diciembre de 2017 las otras cuentas por pagar corresponden a adelantos recibidos de la Concesionaria Vial del Sol S.A. y Concesionaria Vial del Perú S.A. por miles S/92,361, a la suscripción de acciones en Concesionaria Vial del Sol S.A., Concesionaria Vial del Perú S.A., Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A. por miles S/ 12,610, préstamos recibidos del Consorcio Aguas de Curumuy y de Consorcio Hidalgo e Hidalgo por miles S/4,638, dividendos por pagar a Hidalgo e Hidalgo S.A. Ecuador por miles S/1,058 y otros por miles S/991.

Al 31 de diciembre del 2016 las otras cuentas por pagar corresponden a adelantos recibidos de la Concesionaria Vial del Sol S.A. por miles S/ 50,323, a la suscripción de acciones en Concesionaria Vial del Sol S.A., Concesionaria Vial del Perú S.A., Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A. por miles S/ 12,610, préstamos recibidos del Consorcio Aguas de Curumuy y de Consorcio Hidalgo e Hidalgo por miles S/3,132, dividendos por pagar a Hidalgo e Hidalgo S.A. Ecuador por miles S/3,899 y otros por miles S/1,712.

Las principales transacciones de la Compañía con partes relacionadas, sin incluir el Impuesto General a las Ventas, fueron las siguientes:

	31.12.2017	31.12.2016
Contratos de construcción y mantenimiento vial	425,745	527,330
Intereses	44,776	47,277
Ventas de materiales y suministros	427	0
Venta de activo fijo	0	32
Alquiler de inmuebles	1,145	663
Alquiler de equipos	0	11,370

7. Otras cuentas por cobrar

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2017	31.12.2016
Crédito de impuesto a la renta	4,215	0
Adelanto para ejecución de obras	4,281	12,369
Anticipo a proveedores	16,023	13,418
Préstamos al personal	2,562	1,684
Intereses devengados por depósitos a plazo	2,077	134
Reclamaciones a terceros	142	374
Tributos por recuperar	1,895	691
Diversas	571	309
Total	**31,766**	**28,979**

8. Inventarios

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2017	31.12.2016
Materiales de obra	34,799	28,202
Servicios de construcción en proceso	8,071	0
Total	**42,870**	**28,202**

Los materiales de obra incluye los materiales utilizados en la actividad propia de construcción, los consumibles son las existencias que utilizará el equipo y maquinarias de construcción, mientras que los inventarios de equipamiento corresponde a los bienes terminados que se instalarán en la obra.

Los servicios en proceso representan los costos de las obras que al cierre del periodo no han tenido grado de avance.

9. Inversiones en asociadas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

		31.12.2016	Adición	Reconocimiento patrimonial	31.12.2017
Concesionaria Vial del Perú S.A.	25%	49,880	0	177	50,057
Concesionaria Vial del Sur S.A.	25%	18,518	0	30	18,548
Concesionaria Vial del Sol S.A.	35%	84,040	0	(20,327)	63,713
Concesionaria Puerto Amazonas S.A.	65%	7,800	26,056	(12,137)	21,719
Concesionaria Vial Honduras S.A.	50%	4,852	967	28,532	34,351
Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A.	90%	3,597	15,500	(11,131)	7,966
Construcción y Administración S.A. Sucursal Bolivia	100%	32	0	0	32
Opecovi S.A.C.	99%	4,383	0	555	4,938
Concesionaria Hidrovia Amazónica S.A.	50%	0	23,068	0	23,068
Total		**173,102**	**65,591**	**(14,301)**	**224,392**

		31.12.2015	Adición	Reconocimiento patrimonial	31.12.2016
Concesionaria Vial del Perú S.A.	25%	50,353	0	(473)	49,880
Concesionaria Vial del Sur S.A.	25%	18,669	0	(151)	18,518

Concesionaria Vial del Sol S.A.	35%	59,145	0	24,895	84,040
Concesionaria Puerto Amazonas S.A.	65%	7,800	0	0	7,800
Concesionaria Vial Honduras S.A.	50%	4,852	0	0	4,852
Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A.	90%	184	9,500	(6,087)	3,597
Construcción y Administración S.A. Sucursal Bolivia	100%	32	0	0	32
Opecovi S.A.C.	99%	0	3	4,380	4,383
Total		**141,035**	**9,503**	**22,564**	**173,102**

Concesionaria Vial del Perú S.A.: constituida el 24 de agosto del 2005 con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la Concesión del Tramo Vial Puente Pucusana – Cerró Azul- Ica de la Carretera Panamericana Sur – Red Vial No. 6.

Concesionaria Vial del Sur S.A.: constituida el 01 de octubre del 2007 con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la Concesión del Tramo Vial N°5 del Proyecto Corredor Vial Interoceánico Sur, Perú-Brasil.

Concesionaria Vial del Sol S.A.: constituida el 26 de junio del 2009 con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la Concesión de la Autopista del Sol, que comprende el tramo de la ciudad de Trujillo a la ciudad de Sullana.

Concesionaria Puerto Amazonas S.A.: constituida el 11 de mayo de 2011 con el objeto de ejercer todo los derechos y obligaciones relativos a la Concesión del nuevo terminal Portuario de Yurimaguas - Nueva Reforma.

Concesionaria Vial Honduras: constituida el 18 de abril de 2012, con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la concesión del Corredor Logístico Goas Corán – Villa de San Antonio. San Pedro Sula – Puerto Cortez y Tegucigalpa – Villa de San Antonio del país de Honduras.

Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A.: constituida el 1 de agosto de 2012, con el objeto de ejercer los derechos y obligaciones relativos a construcción, operación y mantenimiento del terminal terrestre de pasajeros de la ciudad de Trujillo.

Construcción y Administración S.A. Sucursal Bolivia: constituida el 28 de abril de 2015, como respuesta al Plan de Expansión de la Compañía.

Opecovi S.A.: Constituida el 23 de noviembre 2007, con el objeto social de dedicarse a la administración y operación de carreteras, operación de estaciones de peaje y estaciones de peaje, cobro de peajes, esto como respuesta al plan de expansión de la Compañía. Se adquirió el 18 julio de 2016.

Concesionaria Hidrovia Amazónica S.A. constituida el 16 de agosto de 2017, con el objeto de ejercer los derechos y obligaciones exclusivos de explotar y conservar los bienes a ejecutar Ríos Marañón y Amazonas tramo Yurimaguas-Confluencia con Rio Marañón, Rio Ucayali.

10. Inversión inmobiliarias

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2017	31.12.2016
Terrenos	7,042	7,042
Edificaciones propias	3,638	3,753
Edificaciones en arrendamiento financiero	1,096	1,131
Total	**11,776**	**11,926**

11. Propiedad, planta y equipo, neto

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en miles de Soles):

	Saldo inicial	Adiciones	Transfe-rencias	Retiros	Saldo final
Al 31 de diciembre de 2017					
Costo					
Activos propios					
Terrenos	24,289	30	0	0	24,319
Edificaciones administrativas	15,419	0	(7,771)	0	7,648
Edificaciones para la producción	9,115	0	8,443	0	17,558
Instalaciones	1,145	123	28	0	1,296
Maquinaria y equipo	173,540	12,474	5,095	(3,365)	187,744
Unidades de transporte	119,420	901	25,198	(612)	144,907
Muebles y enseres	1,340	142	3	(8)	1,477
Equipos diversos	4,512	409	(2,241)	(32)	2,648
Unidades por recibir	9	2,089	(1,953)	0	145
Trabajos en curso	211	860	(343)	(210)	518
	349,000	**17,028**	**26,459**	**(4,227)**	**388,260**
Arrendamiento financiero					
Edificios y construcciones	7,185	0	0	0	7,185
Instalaciones	2,317	0	0	0	2,317
Maquinaria y equipo	24,364	0	(4,915)	0	19,449
Unidades de transporte	65,258	0	(21,544)	0	43,714
Muebles y enseres	245	0	0	0	245
Equipos de computo	23	0	0	0	23
	99,392	**0**	**(26,459)**	**0**	**72,933**
Costo	**448,392**				**461,193**

	Saldo inicial	Adiciones	Transfe-rencias	Retiros	Saldo final
Al 31 de diciembre de 2017					
Depreciación acumulada					
Activos propios					
Edificios y construcciones	2,054	211	(1,299)	0	966
Edificaciones para la producción	1,126	532	1,299	0	2,957
Instalaciones	560	119	3	0	682
Maquinaria y equipo	133,540	17,207	1,206	(3,261)	148,692
Unidades de transporte	95,366	12,834	10,635	(589)	118,246
Muebles y enseres	717	128	(2)	(6)	837
Equipos diversos	2,730	361	(1,328)	(25)	1,738
	236,093	**31,392**	**10,514**	**(3,881)**	**274,118**
Arrendamiento financiero					
Edificios y construcciones	163	218	0	0	381
Instalaciones	174	232	0	0	406
Maquinaria y equipo	3,926	4,136	(1,966)	0	6,096
Unidades de transporte	7,722	11,442	(8,548)	0	10,616
Muebles y enseres	18	24	0	0	42
Equipos de computo	4	2	0	0	6
	12,007	**16,054**	**(10,514)**	**0**	**17,547**
Depreciación acumulada	**248,100**				**291,665**
Costo neto	**200,292**				**169,528**

	Saldo inicial	Adiciones	Transfe-rencias	Retiros	Saldo final
Al 31 de diciembre de 2016					
Costo	405,013	69,793	0	(26,414)	448,392
Depreciación	212,446	37,298	0	(1,644)	248,100
Costo neto	**192,567**				**200,292**

El gasto por depreciación de los activos fijos durante 2017 y 2016 ha sido distribuido de la siguiente manera:

	31.12.2017	31.12.2016
Costo de ventas	46,426	36,161
Gastos de administración	1,021	1,137
Total	**47,447**	**37,298**

12. Obligaciones financieras

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2017	31.12.2016
Banco de Crédito del Perú S.A.A	0	666
Banco Internacional del Perú del Perú S.A.A.	0	849
Banco Scotiabank Perú S.A.A.	12,340	24,305
BBVA Banco Continental S.A.A.	27,050	35,096
Banco Interamericano de Finanzas S.A.A.	0	2,843
Banco Santander S.A.A.	0	5,093
Total	**39,390**	**68,582**
Corto plazo	17,879	29,025
Largo plazo	21,511	39,827

Este rubro comprende al 31 de diciembre de 2017 y 2016, arrendamientos financieros en moneda local y extranjera, que no incluye intereses no devengados, y que han sido destinados para laadquisición de activos fijos para la Compañía y han sido prestadas a tasas fijas.

13. Cuentas por pagar comerciales

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2017	31.12.2016
Facturas por pagar	25,382	14,343
Provisiones por pagar	8,639	4,688
Honorarios por pagar	92	62
Total	**34,113**	**19,093**

14. Otras cuentas por pagar

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2017	31.12.2016
Adelantos recibidos para ejecución de obras	194,038	166,289
Tributos por pagar	15,331	44,300
Remuneraciones y beneficios por pagar	24,699	27,819
Diversos	3,830	2,063
Total	**237,898**	**240,471**
Corto plazo	176,784	203,464
Largo plazo	61,114	37,007

Al 31 de diciembre de 2017 los adelantos recibidos para ejecución de obras corresponden a los clientes: los Proyecto Especial de Infraestructura de Transporte Nacional – Provias Nacional miles S/129,369; Proyecto Especial Huallaga Central y Bajo miles S/9,319; Gobierno Regional Amazonas miles S/27,941y el Proyecto Especial Jaen San Ignacio de Bagua miles S/27,410

Al 31 de diciembre de 2016 los adelantos recibidos para ejecución de obras corresponden a los clientes: los Proyecto Especial de Infraestructura de Transporte Nacional – Provias Nacional miles S/94,805; Proyecto Especial Huallaga Central y Bajo miles S/31,776; Gobierno Regional Amazonas miles S/39,708.

Al 31 de diciembre del 2017 los tributos por pagar incluyen: impuesto general a las ventas por miles S/10,522 y otros tributos por miles S/4,651 y contribuciones a las AFP por miles S/1,415 (impuesto general a las ventas por miles S/40,142 y otros tributos por miles S/8,605 y contribuciones a las AFP por miles S/1,042 al 31 de diciembre de 2016).

15. Capital social

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 asciende a 150,000 acciones a un valor nominal de S/1.00 cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

Los accionistas de la Compañía, al 31 de diciembre de 2017, son Hidalgo e Hidalgo S.A. y Roxana Ivon Azaña Pérez quienes mantienen el 99.99964% por ciento y el 0.00036% por ciento, respectivamente, de las acciones comunes de la Compañía.

16. Reserva legal

La Ley General de Sociedades establece que en el caso de la reserva legal se debe detraer un mínimo del diez por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta y debe ser destinada a una reserva legal hasta que ella alcance un monto igual a la quinta parte del capital. El exceso sobre este límite no tiene la condición de reserva legal. Las pérdidas correspondientes a un ejercicio se compensan con las utilidades o reservas de libre disposición. En ausencia de éstas se compensan con la reserva legal. En este último caso, la reserva legal debe ser repuesta. La Compañía puede capitalizar la reserva legal, quedando obligada a reponerla. La reposición de la reserva legal se hace destinando utilidades de ejercicios posteriores en la forma establecida por la Ley General de Sociedades.

17. Resultados acumulados

Mediante Ley N°30296, publicada el 31 de diciembre del 2014, se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta. Entre las modificaciones debemos señalar el incremento gradual del impuesto a los dividendos al que están afectas las personas naturales y personas jurídicas no domiciliadas, se incrementará de la anterior tasa de 4.1% a 6.8% para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2015 y 2016.

Mediante las Juntas Generales de Accionistas de fechas 28 de febrero y 28 de marzo de 2017, se aprobó la distribución de dividendos por miles S/20,000.

18. Ingresos por servicios

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2017	31.12.2016
Servicios de construcción		
Centro Binacional de Atención en Frontera (CEBAF) Desaguadero, Perú	13,147	51,947
Rehabilitación integral y ampliación de la capacidad de albergue, Establecimiento Penitenciario de Puno-Etapa I	0	16,101
Construcción de la Autopista del Sol (Trujillo-Sullana)	50,987	81,705
Rehabilitación de Vías Departamentales, Provincia de Bagua y Utcubamba – Amazonas	50,792	10,959
Construcción carretera San Alejandro	170,160	65,933
Construcción segunda etapa Red Vial 6	59,091	131,192
Construcción obras nuevas Red Vial 6	0	29,025
Obras Nuevas de Concon y Puente Nuevo Ayacucho	22,260	0
Construcción – Puente Topara	0	12,191
Construcción del Nuevo Terminal Portuario de Yurimaguas fase 1	0	40,947

	31.12.2017	31.12.2016
Construcción tercera etapa Red Vial 6	0	19,670
Ampliación segunda calzada carretera Tingo Maria-Pucallpa	60,448	63,942
Autopista Puno – Juliaca, Corredor Vial Interoceánica Sur tramo 5	73,663	62,424
Obra Adicional de ConstruccionSectores Inestables Sector 3	2,416	0
Vía de Evita miento Piura, segunda calzada	60,566	42,728
Obra Adicional PAD Casagrande	5,485	0
Construcción de Puente Venado - Piura	11,886	0
Construcción de la Red Vial Regional San Martin	0	117,329
Mejoramiento de los Servicios de Salud Hospital Tocache.	44,847	33,666
Mejoramiento de los Servicios de Salud San José de Sisa.	3,567	32,368
Rehabilitación y mejoramiento de la carretera Tarapoto – Juanjui.	0	5,402
Lote 2: refuerzos al sistema de distribución de agua potable para Piura-Castilla	0	1,179
Mejoramiento del corredor vial Coasia	52,354	0
Mejoramiento y rehabilitación de la carretera Mazamari	21,283	0
Culminación del proyecto de Irrigación Amojao	8,660	0
Obras Adicionales Interoceánica Sur	1,613	0
Rehabilitacion de la Carretera Jaen -San Ignacio	913	0
Rehabilitación y Mejoramiento de la carretera Otuzco-Callacuyan.	0	3,257
	714,138	**821,965**
Servicios de mantenimiento vial		
Mantenimiento rutinario de la Red Vial 6	17,912	13,733
Mantenimiento periódico de la Red Vial 6	85,475	57,621
Mantenimiento rutinario del Corredor Vial Interoceánica Sur, tramo 5	20,374	19,825
Mantenimiento periódico Interoceanica Sur	4,469	0
Mantenimiento rutinario de la Autopista del Sol	20,521	16,269
Mantenimiento de la Red Vial Regional San Martin	8,689	5,889
Conservación Vial de la carretera Desvío Tingo María-Juanjui-Tarapoto.	0	12,071
Conservación Vial por Niveles de Servicio Punta Pejerrey	92	5,485
Conservación Vial Corredor Puente Pumahuasi-Pucallpa	19,144	18,254
Mejoramiento de Vías Departamentales, Provincia de Bagua y Utcubamba – Amazonas	5,234	4,143
Conservación del corredor vial Coasia	4,481	7,540
Mejoramiento y conservación vial Casma	26,158	0
	212,549	**160,830**
	926,687	**982,795**
Servicios de ingeniería		
Consultoría Estudio de puentes Salado y Callaza	0	445
Expediente Técnico por el reemplazo 10 puentes Sullana	2,810	2,207
Expediente técnico de Gestión Vial Red Vial San Martin	0	271
Expediente Técnico del Hospital Amazonas	0	340
Expediente Técnico circuito vial amazonas	0	2,089
Expediente técnico Mejoramiento de los Servicios Hospital Tocache	0	431
Expediente técnico Mejoramiento de los Servicios Establecimiento de Salud San José de Sisa	0	153
	2,810	**5,936**

	31.12.2017	31.12.2016
Otros servicios		
Alquiler de maquinarias y equipos	0	11,370
Alquiler de inmuebles	857	663
Ingresos por venta de materiales y suministros	427	0
	1,284	**12,033**
	930,781	**1,000,764**

19. Costo por servicios

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2017	31.12.2016
Mano de Obra Directa	219,880	228,699
Maquinaria y Equipo	154,656	70,338
Materiales y Suministros Directos	165,280	262,655
Gastos Generales	52,026	39,217
Sub Contratos de Obra	66,823	56,288
Total	**658,665**	**657,197**

20. Gastos de administración y ventas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2017	31.12.2016
Gastos de personal	10,747	9,927
Servicios prestados por terceros	3,564	2,625
Tributos	366	943
Cargas diversas de gestión	2,031	3,139
Provisiones del ejercicio	1,021	1,137
Total	**17,729**	**17,771**

21. Financieros, neto

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Soles):

	31.12.2017	31.12.2016
Intereses por depósitos bancarios	7,075	2,538
Intereses por financiamiento a partes relacionadas	44,775	49,279
Intereses cuentas por cobrar terceros	0	538
Intereses por arrendamiento financiero	(2,729)	(2,548)
	49,121	**47,807**

22. Situación tributaria

a. La tasa del Impuesto a la Renta aplicable es de 29.5% y 28% para los ejercicios 2017 y 2016, respectivamente. La Gerencia considera que ha determinado el Impuesto a la Renta bajo el régimen general de dicho impuesto la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravable y no gravables, respectivamente. El Impuesto a la renta por los ejercicios 2017 y 2016 han sido determinados como sigue (expresado en miles de Soles):

	31.12.2017	31.12.2016
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto a la renta	257,314	378,710
Adiciones permanentes	32,543	(12,755)
Adiciones (deducciones) temporales	5,014	(5,858)
Renta neta imponible	**294,871**	**360,097**
Impuesto a la renta	86,987	100,827

A continuación se presenta el detalle del Impuesto a la renta mostrados en el estado de resultados por los años 2017 y 2016 (expresado en miles de Soles):

	31.12.2017	31.12.2016
Corriente	(86,987)	(100,827)
Diferido	2,873	(1,249)
	(84,114)	**(102,076)**

b. El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

c. La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta y el Impuesto General a las Ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los años 2013 al 2017 y la que será presentada por el año 2018, están sujetas a fiscalización por parte de la autoridad tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

   En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

d. A partir del año 2016, para los efectos del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia por transacciones con empresas vinculadas económicamente y con residencia en territorio de baja o nula imposición deberán estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación mediante la presentación de una Declaración Jurada Informativa denominada "Reporte Local" si el monto de las operaciones intragrupo superan el importe de S/ 9,315,000 (2,300 UIT), una Declaración Informativa denominada "Reporte Maestro" si las operaciones superan el importe de S/ 81.000,000 (20,000 UIT) o una Declaración Informativa denominada "Reporte País por País" si la empresa local pertenece a un grupo multinacional. La Gerencia de la Compañía considera que para propósitos del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas

vinculadas económicamente y con residencia en territorio de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2017.

e. A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, el mismo que se calcula sobre el valor de sus activos netos. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos que exceden S/ 1 millón. El citado impuesto puede ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto efectivamente pagado puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del año.

23. Contingencias

Al cierre del ejercicio la Compañía presenta las siguientes contingencias:
Como resultado de la fiscalización de SUNAT del ejercicio 2008, existe una impugnación por un importe de S/1, 839,176. La Gerencia y los asesores legales de la Compañía esperan obtener un resultado favorable.

24. Cartas fianzas

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía mantiene en el sistema financiero nacional cartas fianzas por adelantos de obras, fiel cumplimiento y seriedad de oferta según el detalle siguiente:

	2017		2016	
	S/ 000	US $000	S/ 000	US $000
Fianza por adelantos de obra	346,439	0	336,298	0
Fianza de fiel cumplimiento	483,775	9,987	385,293	8,466

25. Presentación de estados financieros 2016

La Gerencia ha realizado la reclasificación entre sus cuentas por cobrar a partes relacionadas corto plazo y largo plazo en la presentación del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y estado de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, con la finalidad de mostrar comparativamente sus estados financieros del 2017 y 2016. A continuación se detalla las modificaciones realizadas (expresado en miles de soles):

. Estado de situación financiera:

	Anterior auditado 31.12.2016	Nuevo auditado 31.12.2016
Cuentas por cobrar partes relacionadas		
Comerciales – corto plazo	636,855	203,509
No comerciales – largo plazo	294,342	727,688

2018

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 JUNTO CON DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

MOORE STEPHENS
Av. Miro Quesada N° 421, Oficina 612
Edificio Prisma Tower
Magdalena del Mar- Lima, Perú
T (511) 208-1720
F (511) 208-1720
www.moorestephensperu.com

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 JUNTO CON DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

S/ - Sol
US $ - Dólar Estadounidense

MOORE STEPHENS
Av. Miro Quesada N° 421, Oficina 612
Edificio Prisma Tower
Magdalena del Mar- Lima, Perú
T (511) 208-1720
F (511) 208-1720
www.moorestephensperu.com

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CONSTRUCCIÓN Y ADMINSITRACIÓN S.A**, (en adelante la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board, vigentes en el Perú y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

Los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.** al 31 de diciembre de 2018, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Otros asuntos de interés

Tal como se menciona en la nota 1.4, la Fiscalía Supraprovincial Anticorrupción mantiene un proceso de investigación a representantes de constructoras nacionales y extranjeras, entre ellos al representante legal de la Compañía, sobre la existencia de supuestos actos de corrupción en la adjudicación de obras públicas con el Estado Peruano. Las empresas constructoras, entre ellas la Compañía, han sido consideradas como terceros civilmente responsables para el pago de la reparación civil en caso de mediar sentencias condenatorias contra sus representantes. Así es que el Poder Judicial a solicitud de la Procuraduría Pública dictó, con fecha 13 de febrero de 2019 para dichas empresas una medida cautelar de embargo en forma de inscripción e inhibición para gravar acciones y derechos sobre bienes, correspondiendo a la Compañía el valor de S/ 9,987,891.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 que se presentan para fines comparativos, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha 21 de agosto de 2018 no contuvo salvedades.

Lima, Perú
21 de marzo de 2019

Refrendado por:

Vizcarra y Asociados S.C.R.L.

Jaime E. Vizcarra Moscoso (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula Nº 6847

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Notas 1 al 5)
(Expresado en miles de soles)

ACTIVO	Nota	31 de diciembre 2018	2017
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	543,077	482,095
Cuentas por cobrar comerciales:			
Terceros	7	104,482	84,790
Partes relacionadas	8	60,173	145,371
Otras cuentas por cobrar:			
Terceros	9	23,838	31,766
Partes relacionadas	8	49,894	15,557
Inventarios	10	90,208	42,870
Gastos contratados por anticipado		3,428	2,189
Total activo corriente		875,100	804,638
Otras cuentas por cobrar:			
Partes relacionadas	8	780,421	715,461
Inversiones en asociadas	11	208,836	224,392
Inversiones inmobiliarias	12	12,343	11,776
Propiedades, mobiliarios y equipos, neto	13	159,264	169,528
Total activo no corriente		1,160,864	1,121,157
Total activo		2,035,965	1,925,795

PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	31 de diciembre 2018	2017
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	14	12,315	17,879
Cuentas por pagar comerciales:			
Terceros	15	38,690	34,113
Otras cuentas por pagar:			
Terceros	16	164,416	176,784
Partes relacionadas	8	80,402	99,049
Total pasivo corriente		295,823	327,825
Obligaciones financieras	14	9,139	21,511
Otras cuentas por pagar:			
Terceros	17	43,613	61,114
Partes relacionadas	8	12,273	12,610
Impuesto a la renta diferido		5,920	8,836
Total pasivo no corriente		70,944	104,071
PATRIMONIO			
Capital	17	180,000	150,000
Reserva legal		36,000	30,000
Resultados acumulados		1,257,899	1,140,699
Resultado del ejercicio		195,298	173,200
Total patrimonio		1,669,197	1,493,899
Total pasivo		2,035,965	1,925,795

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado.

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A
ESTADOS DE RESULTADOS
(Notas 1 al 5)
(Expresado en miles de soles)

	Nota	Al 31 de diciembre 2018	2017
Ingresos por servicios de construcción y mantenimiento de infraestrucutra		823,215	926,687
Ingreso por servicios de ingeneria		17,563	2,810
Ingreso por otros servicios prestados		1,106	1,284
		841,884	930,782
Costo por servicios de construcción y mantenimiento de infraestructura	18	(635,959)	(644,832)
Costo por servicio de ingenería	18	(12,925)	(2,018)
Costo por otros servicios prestados	18	(1,816)	(11,815)
Utilidad Bruta		191,183	272,116
Gasto administrativos y ventas	19	(21,471)	(17,729)
Utilidad operativa		169,712	254,387
Financieros, neto	20	49,818	49,121
Diversos		1,927	1,553
Participación en asociadas		11,863	(14,301)
Diferencia en cambio, neta	4.2	43,607	(33,447)
Utilidad antes de impuesto a la renta		276,927	257,314
Impuesto a la renta	21	(81,629)	(84,114)
Utilidad neta		195,298	173,200

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado.

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en miles de soles)
(Nota 17)

	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 01 de enero 2017	140,000	28,000	1,172,699	1,340,699
Distribución de diviendos	-	-	(20,000)	(20,000)
Detracción de reserva legal	-	2,000	(2,000)	-
Capitalización de resultados acumulados	10,000	-	(10,000)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	173,200	173,200
Saldo al 31 de diciembre 2017	150,000	30,000	1,313,899	1,493,899
Distribución de dividendos	-	-	(20,000)	(20,000)
Detracción de reserva legal	-	6,000	(6,000)	-
Capitalización de resultados acumulados	30,000	-	(30,000)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	195,298	195,298
Saldo al 31 de diciembre 2018	180,000	36,000	1,453,197	1,669,197

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado.

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Nota 1 al 5)
(Expresado en miles de soles)

	Al 31 de Diciembre de	
	2018	2017
Actividades de operación:		
Utilidad neta	195,298	173,200
Ajuste que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	43,917	43,713
Reconocimiento patrimonial	15,555	(28,222)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento o disminución cuentas por cobrar comerciales a terceros	(19,692)	8,221
Aumento o disminución cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas	85,198	491,484
Aumento o disminución otras cuentas por cobrar a terceros	7,927	(2,787)
Aumento o disminución otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	(34,337)	28,267
Aumento o disminución de inventarios	(47,337)	(14,668)
Aumento o disminución de cuentas por pagar comerciales terceros	(25,292)	12,447
Aumento o disminución cuentas por pagar a partes relacionadas	(18,985)	38,925
Aumento o disminución otras actividades	(2,440)	(2,404)
Flujo neto provisto de las actividades de operación	199,813	748,176
Actividades de inversión		
Adquisición de activo fijo	(53,870)	(42,262)
Adquisición de inversiones	-	(23,068)
Flujo neto proveniente (utilizado) de las actividades de inversión	(53,870)	(65,330)
Actividades de financiamiento		
Distribución de dividendos	(20,000)	(18,942)
Préstamos a vinculadas	(64,960)	(428,403)
Flujo neto (utilizado) de las actividades de financiamiento	(84,960)	(447,345)
Aumento neto de efectivo y equivalente al efectivo	60,982	235,501
Saldo de efectivo y equivalente al efectivo al inicio del período	482,095	246,594
Saldo de efectivo y equivalente al efectivo al finalizar el ejercicio	543,077	482,095

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado.

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Antecedentes

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A. (en adelante la Compañía), fue constituida el 11 de enero de 1975 en la ciudad de Lima mediante escritura pública. Su principal accionista es Hidalgo e Hidalgo S.A. empresa domiciliada en Ecuador, quien posee el 99.99% de acciones. El domicilio legal de la Compañía es en la Av. Javier Prado Este No. 4109, Distrito de Santiago de Surco, Lima, Perú.

Al 31 de diciembre de 2018, el personal empleado y obrero por la Compañía para desarrollar sus actividades comprendió 1,510 y 3,765 trabajadores (1,682 y 3,349 trabajadores al 31 de diciembre de 2017).

1.2 Operaciones

La Compañía tiene por objeto la construcción de obras viales, de obras civiles, así como de obras de infraestructura de agua y desagüe, ejecución de obras de ingeniería en general como habilitaciones urbanas, ejecución de obras hidráulicas, eléctricas, irrigaciones, puentes, instalaciones mecánicas, elaboración de proyectos civiles y arquitectónicos, ejecución y desarrollo de proyectos de ingeniería civil, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2018 el Compañía mantiene una cartera de trabajos contratados por ejecutar que asciende a S/ 1,536,163,000 y US$ 327,741,000 correspondiente a contratos de construcción y contratos de mantenimiento vial e ingeniería.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 27 de marzo de 2018.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Gerencia y están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

1.4 Procesos investigatorios

El 13 de julio de 2017, la Secretaria de Tecnica de la Comisión de Defensa de la Libre Competencia del Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección Intelectual – INDECOPI –, en el marco de una investigación contra un número de constructoras peruanas y extranjeras (incluyendo a la Compañía), realizó una visita inspectiva en las oficinas de la Compañía con la finalidad de obtener informacion relacionada con los procedimientos de contratación referido a obras publicas de infraestructura con las entidades del sector público durante el período comprendido entre los años 2004 y 2015, en el cual se comprenden a tres (3) obras adjudicadas en consorcio.

La Compañía ha proporcionado al INDECOPI toda la infomación solicitada y continua colaborando con la investigación.

Por otra parte, el Ministerio Publico inició en el año 2017 un proceso de investigación a funcionarios y ex funcionarios del Ministerio de Transportes y Comunicaciones y a los representantes de empresas constructoras nacionales y extranjeras que operan en el país, incluyendo en la misma al representante de la Compañía, sobre supuestos actos de corrupción en la adjudicación de obras públicas entre los años 2011 al 2014.

El 30 de noviembre de 2018 el Juzgado Nacional de Investigacion Preparatoria especializado en delitos de corrupcion resolvió, a pedido de la Procuraduría, declarar a las empresas constructoras, entre ellas la Compañía, como terceros civilmente responsable fijando un monto de reparación conjunta por S/ 64,898,877, monto que dichas empresas deberían cancelar de manera solidaria en el supuesto de mediar sentencia condenatoria contra sus representantes.

La Gerencia y sus asesores legales consideran que no existe un vinculo material en función a los daños, que justifique la solidaridad que la Procuraduría invoca.

1.5 Aplicación de la Ley Anticorrupción

La Ley 30737 y su reglamento aprobado mediante Decreto Supremo N° 096-2018-EF, han limitado la exposición de la Compañía sobre el caso descrito en el literal anterior. Estas normas fijan lineamientos para el cálculo de una posible indemnización como tercero civil responsable, reduciendo la incertidumbre de la imposición de embargos de bienes que podrían eventualmente entorpecer la capacidad de operación.

El Directorio de la Compañía y sus asesores legales consideran que los citados dispositivos legales no le son aún de aplicación, fundamentalmente por el estado actual de las indagaciones a cargo del Ministerio Público.

No obstante, la Gerencia ha diseñado e implementado herramientas para proteger a la Compañía de hechos de fraude o soborno mediante la implementación de procedimientos y matrices de control de prevención y de detección, cuya finalidad consiste en asegurar la continuidad del negocio con arreglo a buenas prácticas de negocios, habiendo obtenido una certificación bajo la norma ISO 37001 (octubre 2018 hasta 2021).

Sin desmedro de lo anterior, la Gerencia y sus abogados externos continúan prestando toda su colaboración a las autoridades y conduciendo una evaluación permanente de la información vinculada a las investigaciones descritas para mantener preparada su defensa ante cualquier imputación que surja durante dichas investigaciones y que no sean conocidas a la fecha.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los principios y prácticas contables aplicados para el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros de la Compañía adjuntos se describen a continuación, estos principios y prácticas se han aplicado de manera uniforme al 31 de diciembre de 2018, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internaciones de Información Financiera (NIIF) oficializadas en el Perú a través de la Resolución emitida por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) y vigentes al 31 de diciembre de 2018. Las NIIF incorporan

a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los Comités de Interpretaciones SIC e IFRIC.

La información contenida en estos estados financieros es reponsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparacion se ha aplicado todos los principios y criterios contenplados en las NIIF.

Excepto indicación en contrario, los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía a excepción de las partidas que se miden al valor razonable.

La preparación de los estados financieros bajo 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 para el uso de la Compañía. Las áreas que involucran 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 2.2).

2.2 Uso de estimaciones contables

La Gerencia evalúa continuamente los estimados y criterios contables usados, basándose en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo a expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo con las circunstancias.

El proceso de preparación de los estados financieros requiere estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos por parte de la Gerencia, incluyendo la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos.

Si las estimaciones o supuestos, que están basados en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas en las que se sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produzca.

Las principales estimaciones relacionadas con los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación del valor razonable de los activos financieros, la vida útil y valor recuperable de bienes del activo fijo, impuesto a la renta corriente y diferido y el porcentaje de realización de los ingresos.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

2.3 Conversión de moneda extranjera

Moneda funcional y operaciones en moneda extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros se expresan en la moneda del entorno económico principal en el que opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en Soles, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Se consideran transacciones en moneda extranjera 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.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones o la fecha de valuación publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre el año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados dentro del rubro de "Diferencia en cambio, neta".

2.4 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar (terceros y partes relacionadas) y cuentas por pagar comerciales. Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado; si no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina mediante valuaciones, tales como: comparación de operaciones recientes, el valor de otro instrumento similar y el análisis mediante flujos de fondos, entre otros.

En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

Clasificación, reconocimiento y valuación de activos y pasivos financieros

Se han establecido las siguientes cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La Compañía mantiene activos al valor razonable con efecto en resultados (que incluye el efectivo y equivalente de efectivo) y préstamos y cuentas por cobrar.

Los pasivos financieros se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea el caso. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable más los costos de transacciones directamente atribuibles. La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado, la Compañía ha transferido sus derechos de recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y cuando la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ha transferido su control.

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

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados y puede ser estimado de manera confiable.

El valor en libros de estos activos se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar junto con la estimación asociada son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro.

2.5 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo comprenden el efectivo en caja, saldos en cuentas corrientes bancarias, e inversiones en instrumentos del mercado monetario que son fácilmente convertibles, siendo aquellos con vencimientos originales de tres meses o menos.

El efectivo y equivalente al efectivo se miden a su valor razonable, basado en los tipos de cambio relevantes a la fecha de presentación.

Para propósito del estado de flujos al efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo disponible y los depósitos en cuentas bancarias.

2.6 Cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y estimación para cuentas de cobranza dudosa

Las cuentas por cobrar se registran al valor razonable a la fecha de la transacción, neto de la correspondiente estimación por deterioro. La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar se determina con base en una evaluación de las cuentas individuales, considerando la suficiencia de las garantías y la antigüedad de las deudas.

Esta estimación es revisada periódicamente para ajustarla a los niveles necesarios para cubrir las potenciales pérdidas. El monto de la estimación se reconoce en el estado de resultados. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

Las cuentas por cobrar comerciales son reconocidas por los montos originales de las facturas y los montos por cobrar de los contratos según el avance de obra y están presentados netos de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la cual se determina de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, en base a los saldos vencidos pendientes de cobro con una antigüedad mayor a los doce meses, logrando mantener el nivel considerado por la Gerencia para cubrir eventuales perdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

2.7 Cuentas por cobrar a partes relacionadas y estimación para deterioro

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas se reconocen inicialmente a su valor razonable a la fecha de la transacción, neto de la correspondiente estimación por deterioro. La estimación por deterioro se determina en base a una evaluación de las cuentas individuales, considerando la suficiencia de las garantías y la antigüedad de las deudas.

Esta estimación por deterioro es revisada periódicamente para ajustarla a los niveles necesarios para cubrir las potenciales pérdidas. El monto de la estimación se reconoce en el estado de resultados. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

2.8 Inventarios

Los inventarios incluyen principalmente los materiales utilizados en la actividad de construcción y se valúan al costo siguiendo el método del promedio ponderado.

El costo de estar partidas incluye fletes e impuestos no reembolsables. La estimación para desvalorización de estas partidas se determina sobre la base de análisis específicos que realiza la Gerencia sobre la rotación. Si se identifica que el valor en libros de las existencias de materiales y suministros excede su valor de reposición, la diferencia se carga directamente a resultados en el ejercicio en el que se determina esta situación.

La Gerencia considera que hasta la fecha de los estados financieros no se requiere constituir estimaciones adicionales a las reconocidas en los estados financieros para cubrir pérdidas por obsolescencia de estas existencias.

2.9 Inversiones

Las subsidiarias son las entidades sobre las que la Compañía posee control, esto se da cuando está expuesto o tiene derechos a los rendimientos variables que resultan de su involucramiento con dicha entidad y pueda afectar esos rendimientos como resultados del poder que posee. La Compañía no prepara estados financieros consolidados debido a que su naturaleza de controlante es intermedia.

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto.

Las inversiones están registradas, al cierre al valor de participación patrimonial. Los resultados de éstas afectan el valor de las inversiones en asociadas en forma proporcional a dicha participación patrimonial y se acredita a resultados.

2.10 Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias son propiedades (terrenos, edificios considerados en su totalidad o en parte o en ambos) que mantiene la Compañía para obtener rendimientos de largo plazo de su alquiler o para la apreciación de su valor o ambas.

Las inversiones inmobiliarias se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. Los costos subsecuentes atribuibles a inversiones inmobiliarias se capitalizan solo cuando es probable que se genere beneficios económicos futuros asociados con el activo para la Compañía y el costo de estos activos pueda ser medido razonablemente, caso contrario se imputa al gasto cuando se incurre.

La depreciación de estos bienes se calcula en función a su vida útil por el método de línea recta. Los ingresos por arrendamiento son reconocidos conforme se devengan las cuotas fijadas en los contratos de alquiler y los gastos por depreciación, así como los gastos relacionados directamente con el mantenimiento de los bienes arrendados y se contabilizan en el estado de resultados.

2. 11 Propiedades, mobiliarios y equipos

Las propiedades, mobiliarios y equipos se muestran a su valor razonable, sobre la base de tasaciones periódicas, efectuadas al menos cada cinco años, por tasadores independientes menos la depreciación correspondiente.

Cualquier depreciación acumulada a la fecha de la revaluación se elimina contra el valor bruto en libros del activo y el monto neto se ajusta al monto revaluado del activo.

Los aumentos en el valor en libros como resultado de la revaluación de las propiedades, mobiliarios y equipos se acreditan a otras reservas en el patrimonio. Las disminuciones que revierten aumentos previos al mismo activo se cargan directamente a la cuenta reserva a valor razonable (excedente de revaluación) en el patrimonio, todas las demás disminuciones se cargan al estado de resultados.

Cada año la diferencia entre la depreciación sobre la base del valor en libros revaluado del activo cargado al estado de resultados y de la depreciación sobre la base de su costo original se transfiere de la cuenta reserva a valor razonable a los resultados acumulados. En la venta de activos previamente revaluados, los montos incluidos en otras reservas se transfieren a resultados acumulados.

Los demás rubros del activo fijo se registran al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor acumuladas, en estos casos, los costos iniciales de los activos fijos comprenden su precio de compra, impuestos de compra no reembolsable 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 a la adquisición de los elementos componentes de las propiedades, mobiliario y equipos, sólo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de este y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad.

El costo de las propiedades, mobiliarios y equipos 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la depreciación de los activos fijos se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de las vidas útiles estimadas siguientes:

	Años
Propiedades	33
Maquinarias y equipos de construcción	5
Instalaciones	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	5
Equipo de computo	4
Equipo de comunicación	10

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados por la Gerencia, de ser necesario, en cada fecha del estado de situación financiera, sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, mobiliarios y equipos.

La ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un activo se determina como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo y se reconocen en resultados y si se cumplen ciertas condiciones como activos mantenidos para la venta.

2.12 Contratos de arrendamiento financiero

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento está basada en la sustancia del acuerdo a la fecha de éste, dependiendo del uso del específico activo. Los pagos por arrendamientos operativos son reconocidos como un gasto en el estado de resultados sobre la base del método de línea recta según la duración del contrato.

Los arrendamientos financieros son asignados entre los costos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de tal manera que se alcance una tasa de interés constante durante la vida remanente del pasivo. Los costos financieros son cargados directamente contra los resultados del ejercicio en el periodo del arrendamiento. Los costos capitalizados son depreciados y distribuidos entre los ejercicios comprendidos en el plazo del contrato. La depreciación anual se reconoce como costo y gasto.

Las obligaciones por arrendamiento financiero, neto de los cargos financieros, se incluyen en la cuenta obligaciones financieras.

2.13 Deterioro del valor de los activos de larga duración

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

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia

mutua entre las partes bien informadas, menos los correspondientes costos de ventas. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

2.14 Beneficios a empleados

La Compañía reconoce un pasivo cuando el empleado ha prestado servicios a cambio de los cuales se le crea el derecho de recibir pagos en el futuro y un gasto cuando la Compañía ha consumido el beneficio económico procedente del servicio prestado por el empleado a cambio de los beneficios en cuestión.

La Compañía determina los beneficios al personal de acuerdo con las normas laborales y legales vigentes y los clasifica como beneficios de corto plazo y beneficios por terminación.

Los beneficios de corto plazo son aquellos diferentes a las indemnizaciones por cese, cuyo pago se liquida en los doce meses siguientes al cierre del periodo en que los empleados hayan prestado los servicios; corresponden a remuneraciones corrientes (sueldos, salarios y aportaciones a seguridad social), ausencias remuneradas anuales y por enfermedad, participación en ganancias e incentivos y otros beneficios no monetarios.

Los beneficios por terminación son aquellos beneficios que pagar como consecuencia de: (i) la decisión de la entidad de resolver el contrato del empleado antes de la fecha de retiro y (ii) la decisión del empleado de aceptar voluntariamente la conclusión de la relación de trabajo.

Beneficios de corto plazo:

Remuneraciones corrientes

Las remuneraciones corrientes están constituidas por sueldos, salarios, aportaciones a seguridad social, gratificaciones y compensación por tiempo de servicios. Los sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, se liquidan mensualmente en función a la contraprestación del servicio.

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes y corresponden a dos remuneraciones mensuales, liquidadas una en julio y una en diciembre de cada año, devengándose en función a la contraprestación del servicio.

La compensación por tiempo de servicios corresponde a los derechos indemnizatorios del personal, y se devenga en función a la contraprestación del servicio calculados según la legislación vigente y es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de pago y se efectiviza mediante depósito en cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

Ausencias remuneradas anuales

Las vacaciones anuales se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultante de los servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera y corresponde a una remuneración mensual.

Participación en ganancias e incentivos

La participación de los trabajadores en las utilidades se determina sobre la base de las disposiciones legales vigentes y equivale al 5% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta.

2.15 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado o pagado a las autoridades tributarias, siendo calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía de acuerdo con la legislación tributaria vigente.

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, consistente en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a la Renta. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

2.16 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación (presente legal o implícita) como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para cancelar la obligación y se pueda estimar confiablemente el monto de la obligación.

Las provisiones se registran en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

2.17 Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota, tal revelación no es requerida. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el periodo en que ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recurso para cubrir el mencionado pasivo. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el periodo en que se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recurso, respectivamente.

2.18 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en que los dividendos son aprobados por la Junta General de accionistas.

2.19 Reconocimiento de ingresos

La medición de los ingresos de actividades ordinarias debe hacerse utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

Ingresos por servicios de construcción

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

Los ingresos provenientes de la liquidación final de una obra son reconocidos como tales al momento del cobro, luego de la aprobación por parte del cliente o por parte de la instancia final de la autoridad legal en caso de controversia.

Con relación a los servicios que han sido prestados, pero no facturados, estando en proceso de aprobación por parte de los propietarios, la Compañía reconoce su ingreso con aumento en cuentas por cobrar (valorizaciones por facturar).

Ingresos por otros servicios prestados

Los ingresos por servicios prestados por mantenimiento de infraestructura, ingeniería, alquiler de maquinaria, ingresos inmobiliarios e ingreso por reembolso de gasto y otros servicios se reconocen en el periodo contable en el que se prestan, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como parte de lo establecido en la NIC 18 (Ingresos de actividades ordinarias).

2.20 Costo de contrato de construcción y gastos

Los costos de los contratos de construcción y de servicio de mantenimiento de infraestructura se reconocen como gasto en el periodo que se incurre.

Los costos de los contratos incluyen todos los gastos directos como consumo de materiales, mano de obra, costo de subcontratación, costo de fabricación y abastecimiento del equipo, costos iniciales e indirectos. La Compañía evalúa periódicamente si los estimados utilizados son razonables en la determinación del grado de avance.

Si se relaciona con la ejecución efectiva de la obra se reconoce como costo de servicio en caso haya paralización de obras y costos fijos que incurrir más allá de un plazo especifico no previstos en los contratos y que no serán reconocidos por el cliente, se reconocerá como gasto.

2.21 Ingresos y gastos financieros

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

2.22 Diferencia en cambio

Las diferencias en cambio generadas por el ajuste de los saldos de activos y pasivos expresados en moneda extranjera, por variaciones en el tipo de cambio después del registro inicial de las transacciones, son reconocidas como ingreso o gasto del ejercicio.

3. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

3.1 Adopción de NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

El 23 de agosto de 2017, el Consejo Normativo de Contabilidad – CNC oficializó la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF 9 *"Instrumentos Financieros"* cuya fecha de entrada en vigencia es para los periodos que comienzan a partir del 01 de enero de 2018.

En función a lo anterior, la Gerencia ha clasificado sus activos financieros, evaluando las características de los flujos de efectivo contractuales y su modelo de negocio para la gestión de estos.

Como resultado de este análisis, los activos financieros, como el efectivo y equivalente al efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar cumplen las condiciones para su clasificación bajo la NIIF 9 *"Instrumentos Financieros"*.

La aplicación de la NIIF 9 no genera impactos en la medición de estos activos financieros en relación con la NIC 39 *"Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición"*, los activos financieros se clasifican y se miden a costo amortizado con excepción del efectivo y equivalente al efectivo que se mide a valor razonable.

Con respecto a los pasivos financieros, con la adopción de la NIIF 9 la Compañía no presenta un impacto en la clasificación de los mismos, manteniendo el criterio con referencia a la NIC 39 valorizándolos a costo amortizado. La Compañía sólo mantiene pasivos en la categoría de Otros pasivos financieros que comprenden, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

En ese sentido no fue necesario realizar una reconciliación del valor en libros por reclasificación y/o nueva medición. Este análisis se apoya también en que los nuevos requerimientos de la NIIF 9 solo afectan la contabilización de los pasivos financieros que están designados a valor razonable con cambios en resultados.

El nuevo modelo de deterioro de activos financieros requiere el reconocimiento de estimaciones por deterioro basadas en "pérdidas crediticias esperadas" (PCE) en lugar de solo pérdidas incurridas crediticias de acuerdo con la NIC 39.

Como parte de este análisis la Compañía ha evaluado el deterioro de sus activos financieros llegando a la conclusión de que sus activos financieros no presentan riesgo de deterioro con excepción de las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar a partes relacionadas, cuya estimación de la pérdida esperada está relacionada principalmente a las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar vigentes ya que las vencidas ya presentan una estimación de deterioro suficiente incluidas en los estados financieros.

Respecto a los nuevos requerimientos de contabilidad de cobertura, la Compañía empleará el nuevo enfoque de NIIF 9; pero a la fecha, no tiene instrumentos financieros para designarlos como instrumentos de cobertura. La Compañía ha adoptado la NIIF 9 a partir del 1ro de enero de 2018, por lo tanto, la información comparativa de los estados financieros no será re-expresada.

Por otra parte, al no tener ajustes procedentes de la adopción de la NIIF 9 en la clasificación, valoración y deterioro de los instrumentos financieros, no se presentan ajustes en los resultados acumulados.

3.2 Normas y enmiendas emitidas para ser adoptadas en una fecha posterior

Las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas, pero no vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

- La NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", reemplazará a la NIC 18 "Ingresos de actividades ordinarias" y a la NIC 11 "Contratos de construcción" y desarrolla un único criterio para el reconocimiento de los ingresos, el cual pone énfasis en las obligaciones de desempeño que adquiere el vendedor a fin de determinar la oportunidad y cuantía en la que los ingresos deben ser reconocidos, otorgando mayor importancia a la transferencia de control que a la transferencia de riesgos y beneficios. De igual forma, amplía las guías que pueden ser usadas como referencia para su implementación. La NIIF 15 es efectiva en el Perú a partir de estados financieros iniciados el 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada.

- La NIIF 16, arrendamientos, proporciona un modelo completo para la identificación de los acuerdos de arrendamiento y su tratamiento en los estados financieros de ambos arrendatarios y arrendadores. Sustituirá a la NIC 17, arrendamientos, y sus guías de interpretación. La Compañía está evaluando las opciones de transición y los recursos prácticos para la adecuada aplicación de esta nueva norma.

- Las funciones de prepago con compensación negativa (enmiendas a la NIIF 9, instrumentos financieros) permiten a los activos financieros con opción de prepago que podría resultar en que el titular de la opción reciba una indemnización por terminación anticipada para cumplir con los pagos únicos del principal e interés si se cumplen con ciertos criterios específicos.

- Intereses a largo plazo en asociadas (enmiendas a la NIC 28, inversiones en asociadas y negocios conjuntos) aclaran que una entidad aplica la NIIF 9, incluyendo sus requisitos de deterioro, a participaciones a largo plazo en una asociada que forma parte de la inversión neta en la asociada, pero a la que no se aplica el método de participación patrimonial.

- Enmiendas a la NIIF 11, acuerdos conjuntos, indican que una entidad no remedirá su participación previamente mantenida en una operación conjunta cuando obtenga el control conjunto del negocio.

- Enmiendas a la NIC 12, impuesto a la renta, aclaran que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos (es decir, la distribución de utilidades) se deben reconocer en ganancias o pérdidas, independientemente de cómo surja el impuesto.

- Enmiendas a la NIC 23, costos de endeudamiento, aclaran que, si algún préstamo específico sigue pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previstos, ese préstamo pasa a formar parte de los fondos que una entidad toma prestado en general al calcular la tasa de capitalización en los préstamos generales.

La Gerencia no espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros.

4 MONITOREO Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, (incluyendo el riesgo de moneda y el riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos de su desempeño financiero. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla dichos riesgos siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio

4.1 Estructura de gestión de riesgos

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio de la Compañía, que es el responsable final de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

4.2 Riesgo de moneda

La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al Dólar Estadounidense no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras. Los saldos en Dólares Estadounidenses (US $) al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	2018	2017
	US $/000	US $/000
Activos monetarios:		
Efectivo y equivalente al efectivo	109,375	109,436
Cuentas por cobrar:		
Partes relacionadas	11,439	27,803
Otras cuentas por cobrar:		
Terceros	4,385	3,492
Partes relacionadas	14,179	4,777
Total activos corriente	139,378	145,509
Otras cuentas por cobrar:		
Partes relacionadas	219,732	204,359
Total activos no corriente	219,732	204,359
Total activo monetario	359,110	349,867
Pasivos monetarios:		
Obligaciones financieras	936	2,867
Cuentas por pagar:		
Terceros	3,128	2,849
Otras cuentas por pagar:		
Terceros	88	100
Partes relacionadas	2,816	4,970
Total pasivo corriente	6,968	10,786
Obligaciones financieras	-	936
Total pasivos no corriente	-	936
Total pasivo monetario	6,968	11,721
Posición activa, neta	352,142	338,146

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	S/	S/
1 US$ - Tipo de cambio – compra (activos)	3.369	3.238
1 US$ - Tipo de cambio - venta (pasivos)	3.379	3.245

La diferencia de cambio generada en el año se presenta en el rubro Diferencia de cambio neta, en el estado de resultados:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	S/ 000	S/ 000
Ganancia por diferencia de cambio	64,187	(26,773)
Pérdida por diferencia de cambio	(20,580)	60,219
	43,607	33,447

4.3 Riesgo de tasa de interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado debido a que sustancialmente la deuda de la Compañía está sujeta a tasa fija.

4.4 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a la Compañía a medida que vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda) y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo, está limitado, si hubiere, a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Las cuentas por cobrar comerciales se obtienen a partir de una amplia base de clientes cuya situación financiera es monitoreada de manera continua por la gerencia financiera. La Compañía realiza operaciones comerciales debido a que trabaja con clientes de primer nivel en el mercado local.

Por consiguiente, la Gerencia espera no incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

4.5 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos de la Compañía, asociados con los instrumentos financieros, incluye la incapacidad de vender rápidamente un activo financiero a un precio muy cercano a su valor razonable.

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

La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

4.6 Riesgo de gestión de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base de la ratio de apalancamiento. Esta ratio es determinado dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento (corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes al efectivo.

4.7 Estimación del valor razonable de activos y pasivos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes al 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. El valor razonable de los pasivos financieros para efectos de revelación, se estima descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado y que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

Los diferentes niveles de valorización del valor razonable se han definido de la siguiente manera:

Nivel 1: Se usa valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
Nivel 2: Se usa información sobre el activo o pasivo distinta a valores de cotización, pero puede ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, proveniente de precios).
Nivel 3: Se usa información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (es decir, información no observable).

El siguiente cuadro muestra los activos y pasivos financieros a su valor razonable:

	Al 31 de diciembre de			
	2018		2017	
	Valor Contable	Valor razonable	Valor Contable	Valor Razonable
Activos financieros:	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Efectivo y equivalentes al efectivo	543,077	543,077	482,095	482,095
Cuentas por cobrar a comerciales	104,482	104,482	84,790	84,790
Cuentas por cobrar a relacionadas	60,173	60,173	145,371	145,371
Otras cuentas por cobrar comerciales	23,838	23,838	31,766	31,766
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	830,316	830,316	731,018	731,018
Gastos contratados por anticipados	3,428	3,428	2,189	2,189
Inversiones financieras	208,836	208,836	224,392	224,392
	1,774,150	1,774,150	1,701,621	1,701,621

	Al 31 de diciembre de			
	2018		2017	
	Valor Contable	Valor razonable	Valor Contable	Valor Razonable
Pasivos financieros:	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Obligaciones financieras	21,453	21,453	39,390	39,390
Cuentas por pagar comerciales	38,690	38,690	34,113	34,113
Otras cuentas por pagar	208,028	208,028	237,898	237,898
Otras cuentas por pagar relacionadas	92,675	92,675	111,660	111,660
	360,846	360,846	423,061	423,061

5 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

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.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año, se presentan a continuación:

5.1 Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios.

Los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se calculan sobre la base de las diferencias temporales entre las bases tributarias de activos y pasivos y los respectivos montos en los estados financieros, usando las tasas tributarias que se aplican para cada año en el que la diferencia temporal se espera revertir. Cualquier cambio en la tasa tributaria afectará el impuesto a la renta diferido activo y pasivo. Este cambio será reconocido en el estado de resultados integrales durante el período en el que el cambio se haga efectivo.

El impuesto a la renta diferido activo es reconocido únicamente en la medida en que sea probable que existan ingresos imponibles futuros contra los que las diferencias temporales y pérdidas tributarias pueden ser utilizadas. Para este propósito, la Compañía toma en consideración toda la información disponible, incluyendo factores tales como datos históricos, ingresos proyectados, operaciones corrientes y estrategias de planificación fiscal. Un beneficio tributario relacionado con una posición tributaria sólo se reconoce si es probable que el beneficio se realizará.

5.2 Porcentaje de reconocimiento de ingreso por grado de avance

Los ingresos por servicios basados en contratos de construcción se reconocen por el método de grado de avance, que requiere estimar el margen que se obtendrá al culminar las obras. Las proyecciones de estos márgenes las determina la Gerencia sobre la base de sus presupuestos de ejecución y se ajustan periódicamente con la finalidad de usar información actualizada que refleje el desempeño real en los trabajos. En tal sentido, la Gerencia considera que las estimaciones realizadas al cierre del año son razonables. Cuando se presenten cambios no aprobados en el alcance del trabajo, el ingreso se reconoce en el momento en que dicho cambios son aprobados por el cliente y al valor pactado.

El ingreso del contrato se reconoce como tal en el estado de resultado, en los periodos contables en los que se efectuó el trabajo. Los costos relacionados al contrato de construcción se reconocen como costos de servicios en el estado de resultados, en los periodos contables en los que se efectuó el trabajo. Sin embargo, cualquier exceso esperado y probable en los costos relacionados al contrato por encima del total del ingreso esperado bajo el contrato se reconocerá como gasto inmediatamente. Adicionalmente, todo cambio en los estimados bajo el contrato se reconocerá como un cambio en estimados contables en el periodo en el que se realiza el cambio y en periodos futuros si fuera aplicable.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Este rubro comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	S/ 000	S/ 000
Fondo fijos	186	191
Cuentas corrientes (a)	53,653	67,152
Depósitos a plazos (b)	489,238	414,752
Total	543,077	482,095

a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales en miles de Soles S/ 35,883 (S/ 49,550 en el 2017) y en miles de dólares estadounidenses por US$ 5,275 (US$ 5,436 en el 2017), las cuales son de libre disponibilidad y no generan intereses.

b) Los depósitos a plazo fijo en el Sistema Financiero Nacional están denominados en moneda local por miles S/ 98,525 (S/ 48,000 en el 2017) y en moneda extranjera por miles US$ 104,100 (US$ 99,000 en el 2017) con vencimientos desde 90 días hasta 365 días. Incluye depósito Overnight en moneda nacional por miles S/ 40,000 (S/30,000 en el 2017) y en moneda extranjera por miles de US$ 0 (US$ 5,000 en el 2017).

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Este rubro comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	S/ 000	S/ 000
Facturas por cobrar	21,380	17,842
Valorizaciones por facturar	83,102	68,728
	104,482	86,570
Estimación cobranza dudosa	-	(1,780)
Total	104,482	84,790

Las facturas por cobrar están relacionadas con valorizaciones por ejecución de obras debidamente aprobadas por el cliente, las cuales están integradas por facturas emitidas, en su totalidad, en moneda local. Son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Las valorizaciones por facturar están sustentadas por valorizaciones en proceso de ser reconocidas por el cliente, las cuales están expresadas en su totalidad, en moneda local. Son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	S/ 000	S/ 000
Vencido	79,498	66,191
De 1 a 2 meses	20,884	16,915
De 2 a 4 meses	747	-
Más de 4 meses	3,353	1,684
Total	104,482	84,790

8 TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Este rubro comprende lo siguiente:

a) Cuentas por cobrar:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
	S/000	S/000
Facturas por cobrar		
Concesionaria Vial del Perú S.A.	13,301	67,739
Concesionaria Vial del Sur S.A.	6,714	5,595
Concesionaria Vial del Sol S.A.	1,560	1,129
Concesionaria Puerto Amazonas S.A.	19	-
Opecovi S.A.C.	2	2
Construcción y Administración S.A. Sucursal Bolivia	1,404	6,359

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
	S/000	S/000
Valorizaciones por facturar		
Concesionaria Vial del Perú S.A.	11,602	14,817
Concesionaria Vial del Sur S.A.	20,851	30,308
Concesionaria Vial del Sol S.A.	5,656	23,733
Construcción y Administración S.A. Sucursal Bolivia	-	-
Otras provisiones		
Agraria San Juan S.A.	210	135
	61,319	149,815
Estimación por deterioro	(1,146)	(4,444)
Total	60,173	145,371

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden principalmente a facturaciones y valorizaciones reconocidas por ambas partes, que se originan principalmente en contratos de ejecución de obras y mantenimiento vial, cuyo atraso en la cancelación genera intereses a una tasa de mercado y no presentan garantías específicas.

b) Otras cuentas por cobrar:

		Al 31 de diciembre			
		2018		2017	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
		S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Concesionaria Vial del Perú S.A.	(i)	9,517	540,307	9,147	500,087
Concesionaria Puerto Amazonas S.A.	(ii)	33,529	60,943	6,322	85,172
Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A.	(iii)	2,038	26,536	-	31,560
Hidalgo e Hidalgo Inversiones S.A -Panamá	(iv)	-	107,495	-	97,389
Construcción y Administración Sucursal Bolivia	(v)	4,722	-	-	-
Agraria San Juan S.A.	(vi)	-	1,546	-	1,253
Bogotá Limpia S.A.S. E.S.P.	(vii)	-	35,730	-	-
Concesionaria Hidrovía Amazónica S.A.	(viii)	-	7,863	-	-
Consorcio Integración		88	-	88	-
		49,894	780,421	15,557	715,461
Estimación por deterioro		-	-	-	-
Total		49,894	780,421	15,557	715,461

(i) Concesionaria Vial del Perú S.A. corresponde a un saldo de préstamo por el financiamiento de la obra 1era Etapa por miles US$5,693 (US$8,539 en el 2017); al acuerdo de financiamiento de la 2da Etapa por US$ 134,303 (US$129,207 en el 2017), y sus intereses devengados por miles US$19,624 (US$13,057 en el 2017); y al financiamiento de la obra en ejecución denominada 3ra. Etapa por el S/6,663 (S/16,618 en el 2017), y sus intereses devengados por miles S/5,399 (S/4,317 en el 2017).

(ii) Concesionaria Puerto Amazonas S.A. corresponde a un contrato por préstamo por miles US$28,042 (US$28,256 en el 2017).

(iii) Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A. corresponde a un contrato por préstamo por miles S/28,574 (S/31,560 en el 2017).

(iv) Hidalgo e Hidalgo Inversiones S.A - Panamá corresponde a un contrato por préstamo por miles US$24,892 (US$24,891 en el 2017), y sus intereses devengados por miles US$7,015 (US$5,185 en el 2017).

(v) Construcción y Administración S.A. Sucursal Bolivia corresponde a un préstamo por miles US$1,401.

(vi) Bogotá Limpia S.A.S. E.S.P. corresponde a un préstamo otorgado por miles US$10,000 efectuado el 31/03/2018, y sus intereses devengados por miles US$606.

(vii) Agraria San Juan S.A. corresponde a un contrato por préstamo por miles S/1,322 (S/1,092 en el 2017) y sus intereses devengados por miles S/224 (S/161 en el 2017).

(viii) Concesionaria Hidrovía Amazónica S.A. corresponde a un contrato por préstamo por miles US$2,300 y sus intereses devengados por miles US$34.

c) Otras cuentas por pagar:

		Al 31 de diciembre			
		2018		2017	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
		S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Concesionaria Puerto Amazonas S.A.		29	-	27	-
Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A.		500	-	-	337
Concesionaria Vial del Perú S.A.	(i)	13,762	5,334	641	5,334
Concesionaria Vial del Sol S.A.	(ii)	46,787	6,939	86,444	6,939
Concesionaria Vial del Sur S.A.	(iii)	154		5,918	
Consorcio Aguas de Curumuy		-	-	1,498	-
Consorcio Hidalgo e Hidalgo		-	-	3,140	-
CASA. Sucursal Bolivia		26	-	0	-
Hidalgo e Hidalgo S.A. Ecuador	(iv)	19,114	-	1,353	-
Opecovi S.A.C.		30	-	28	-
Total		80,402	12,273	99,049	12,610

(i) Concesionaria Vial del Perú S.A. corresponde a adelantos recibidos por las Obras Nuevas en la Red Vial VI por miles S/ 13,709; a la suscripción de acciones a pagarse según contrato de concesión por miles S/ 5,334 y a la garantía de alquiler por miles S/ 53.

(ii) Concesionaria Vial del Sol S.A. corresponde a adelantos recibidos por las obras Construcción de la Autopista del Sol por miles USD$ 2,657 (USD$ 2,846 en el 2017), Evitamiento Piura por miles S/ 37,674 (S/ 63,604 en el 2017), Rehabilitación Fenómeno del Niño por miles S/ 161 (S/ 6,229 en el 2017; Obra Adicional Pad Casagrande S/ 7,396 en el 2017).

(iii) Concesionaria Vial del Sur S.A. corresponde a adelantos recibidos por el Mantenimiento Periódico de la Interoceánica Sur Sector 1 por miles USD$ 28 (USD$ 1,827 en el 2017) y a reembolso de gastos por miles S/ 60.

(iv) Hidalgo e Hidalgo S.A. Ecuador corresponde a los dividendos pagados a los accionistas durante el ejercicio 2018 como retribución al capital invertido es por miles S/ 18,805 y a la importación de activos por miles USD 92.

d) Las principales transacciones de la Compañía con partes relacionadas, sin incluir el IGV, fueron las siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	S/ 000	S/ 000
Contratos de construcción y mantenimiento vial	231,069	425,745
Intereses	41,762	44,776
Alquileres de inmuebles	1,557	1,145
Venta de materiales y suministros	93	427
	274,481	472,093

9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende lo siguiente:

		Al 31 de diciembre	
		2018	2017
		S/000	S/000
Anticipos a proveedores	a)	15,550	16,023
Intereses devengados por depósitos a plazo	b)	2,690	2,077
Cuentas por cobrar al personal	c)	1,995	2,562
Adelanto para ejecución de obras	d)	1,711	4,281
Tributos por recuperar IGV	e)	672	1,895
Subsidios por cobrar ESSALUD	f)	140	178
Reclamaciones a Terceros	g)	730	142
Diversos	h)	407	393
Tributos por recuperar Impuesto a la Renta 3era.		-	4,215
		23,895	31,766
Estimación por deterioro		(57)	-
Total		23,838	31,766

a) Anticipos a proveedores corresponden principalmente a servicios de alquiler de maquinaria y equipo, servicios de instalación, honorarios profesionales, combustible, materiales, seguros que realiza la Compañía.

b) Al 31 de Diciembre del 2018 los depósitos a plazo fijo en el Sistema Financiero Nacional han devengado intereses en moneda local por miles S/ 510 (S/1,079 en el 2017) y en moneda extranjera por miles USD$ 647 (USD$ 308 en el 2017), los mismos que se cobraran al vencimiento.

c) Cuentas por cobrar al personal corresponden a préstamos al personal en miles S/ 1,915 (S/ 2,375 en el 2017), adelanto de vacaciones en miles S/ 3 (S/ 1 en el 2017), adelanto de remuneraciones en miles S/ 11 (S/ 3 en el 2017) y entregas a rendir en miles S/ 66 (S/ 183 en el 2017).

d) Adelanto para ejecución de obras corresponde a anticipos otorgados por subcontratos de servicios para el desarrollo de los proyectos de construcción.

e) Tributos por recuperar IGV corresponde al crédito fiscal no aplicado hasta el pago de las detracciones.

f) Subsidios por recuperar corresponde a las asistencias económicas pendientes de cobro a ESSALUD.

g) Reclamaciones a terceros corresponde a los cargos indebidos realizados por diversas Entidades Financieras.

h) Diversos corresponde a cuentas por cobrar por garantía por alquileres de locales en miles de Soles S/ 65 (S/ 51 en el 2017) y anticipos para adquisición de terrenos en miles de Soles S/ 342 (S/342 en el 2017).

10 INVENTARIOS

Este rubro comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	S/ 000	S/ 000
Materiales de obra (a)	35,294	34,799
Servicios de construcción en proceso (b)	54,914	8,071
Total	90,208	42,870

a) Materiales utilizados en la actividad propia de construcción, los consumibles son las existencias que utilizará el equipo y maquinarias de construcción, mientras que los inventarios de equipamiento corresponden a los bienes terminados que se instalaran en la obra.

b) Los servicios en proceso representan los costos de las obras que al cierre del periodo no han tenido grado de avance.

11 INVERSIONES EN ASOCIADAS Y SUBSIDIARIAS

La Compañía mantiene inversiones en las siguientes empresas:

		Participación del capital social		Valor en libros Al 31 de diciembre	
Entidad		2018	2017	2018	2017
		%	%	S/ 000	S/ 000
Concesionaria Vial del Perú S.A	(a)	25%	25%	54,684	50,057
Concesionaria Vial del Sur S.A	(b)	25%	25%	16,272	18,548
Concesionaria Vial del Sol S.A	(c)	35%	35%	71,231	63,714
Concesionaria Puerto Amazonas S.A	(d)	65%	65%	3,641	21,719
Concesionaria Vial de Honduras S.A	(e)	50%	50%	26,041	34,351
Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A	(f)	90%	90%	9,038	7,966
Construcción y Administración S.A Sucursal Bolivia		100%	100%	32	32
Opecovi S.A.C	(h)	99%	99%	6,769	4,937
Concesionaria Hidrovía Amazónica S.A	(i)	50%	50%	21,128	23,068
				208,836	224,392

Las inversiones se encuentran registradas al valor de participación patrimonial, de acuerdo con la NIC 27 "Estados Financieros Separados", las cuales se detallan a continuación:

a) Concesionaria Vial del Perú S.A.

Constituida el 24 de agosto del 2005 con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la Concesión del Tramo Vial Puente Pucusana - Cerro Azul - Ica de la Carretera Panamericana Sur - Red Vial No. 6. Generando un ingreso de S/ 4,627 reconocido en el Estado de Resultado del ejercicio.

b) Concesionaria Vial del Sur S.A.

Constituida el 01 de octubre del 2007 con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la Concesión del Tramo Vial N°5 del Proyecto Corredor Vial Interoceánico Sur, Perú-Brasil. Generando una pérdida de S/ 2,276 reconocida en el Estado de Resultado del Ejercicio.

c) Concesionaria Vial del Sol S.A.

Constituida el 26 de junio del 2009 con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la Concesión de la Autopista del Sol, que comprende el tramo de la ciudad de Trujillo a la ciudad de Sullana. Generando un ingreso de S/ 7,518 reconocido en el Estado de Resultado del ejercicio.

d) Concesionaria Puerto Amazonas S.A.

Constituida el 11 de mayo del 2011 con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la Concesión del nuevo terminal Portuario de Yurimaguas - Nueva Reforma. Con fecha 31.01.2018, la Junta de Accionistas de Copam acordó no capitalizar las acreencias que mantiene con la Compañía, por miles S/ 26,056, generando un ingreso de S/ 7,978 reconocido en el Estado de Resultado del ejercicio.

e) Concesionaria Vial de Honduras S.A.

Constituida el 18 de abril del 2012, con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la Concesión del Corredor Logístico Goas Corán - Villa de San Antonio San Pedro Sula - Puerto Cortez y Tegucigalpa - Villa de San Antonio del país de Honduras. Generando una pérdida de S/ 8,310 reconocida en el Estado de Resultado del ejercicio.

f) Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A.

Constituida el 1 de agosto del 2012, con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la construcción, operación y mantenimiento del terminal terrestre de pasajeros de la ciudad de Trujillo. Con fecha 06 de noviembre de 2018 la Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A mediante acta de directorio se aprueba el aumento del capital social, generado por la capitalización de créditos hasta por la suma de S/ 3,000. Dichas inversiones generaron una pérdida de S/ 1,928 reconocida en el Estado de Resultado del ejercicio.

h) Opecovi S.A.C.

Constituida el 23 de noviembre del 2007, con el objeto de dedicarse a la administración y estaciones de peaje, cobro de peajes, esto como respuesta al plan de expansión de la Compañía. Se adquirió el 18 de julio de 2016. Generando un ingreso de S/ 1,831 reconocido en el Estado de Resultado del ejercicio.

i) Concesionaria Hidrovía Amazónica S.A.

Constituida el 16 de agosto de 2017, con el objeto de ejercer los derechos y obligaciones exclusivos de explotar y conservar los bienes a ejecutar Ríos Marañón y Amazonas Tramo Yurimaguas-Confluencia con Rio Marañón, Rio Ucayali. Generando una pérdida de S/ 1,940 reconocida en el Estado de Resultado del ejercicio.

12 INVERSIONES INMOBILIARIAS

El movimiento de este rubro y su correspondiente depreciación acumulada, al 31 de diciembre, se ha determinado como sigue:

	Saldos al 01/01/2018	Adiciones	Transferencias	Retiros	Saldos al 31/12/2018
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Costos:					
Terrenos	7,042	-	-	-	7,042
Edificaciones administrativas	4,361	-	-	-	4,361
Sub Total	11,403	-	-	-	11,403
Arrendamiento Financiero:					
Edificación Administrativa	1,157	782	-	-	1,939
Sub Total	1,157	782	-	-	1,939
Total	12,561	782	-	-	13,343

	Saldos al 01/01/2018	Adiciones	Transferencias	Retiros	Saldos al 31/12/2018
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Depreciación Acumulada:					
Edificaciones administrativas	723	115	-	-	838
Sub Total	723	115	-	-	838
Arrendamiento Financiero:					
Edificaciones administrativas	61	100	-	-	162
Sub Total	61	100	-	-	162
Total	785	215	-	-	1,000
Costo neto	11,776	567	-	-	12,343

13 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

A continuación, se presenta el movimiento y la composición del rubro:

	Saldos al 01/01/2018	Adiciones	Transferencias	Retiros	Saldos al 31/12/2018
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Costos:					
Terrenos	24,319	22	-	-	24,341
Edificaciones administrativas	7,648	128	(672)	-	7,104
Edificaciones para la producción	17,558	-	1,380	-	18,938
Instalaciones	1,296	-	-	-	1,296
Maquinaria y equipo	187,744	22,430	27,404	(1,129)	236,449
Unidades de transporte	144,907	250	1,598	(95)	146,660
Muebles y enseres	1,477	69	-	-	1,546
Equipos diversos	2,648	467	-	(16)	3,099
Unidades por recibir	145	10,659	(10,757)	-	47
Trabajos en curso	518	1,758	(708)	-	1,568
Sub Total	388,260	35,783	18,245	(1,240)	441,048
Arrendamiento Financiero:					
Edificaciones y construcciones	7,185	-	-	(782)	6,403
Instalaciones	2,317	-	-	-	2,317
Maquinaria y equipo	19,449	-	(17,838)	(323)	1,288
Unidades de transporte	43,714	-	(407)	-	43,307
Muebles y enseres	245	-	-	-	245
Equipos de cómputo	23	-	-	-	23
Sub Total	72,933	-	(18,245)	(1,105)	53,583
Total	461,193	35,783	-	(2,345)	494,631

	Saldos al 01/01/2018	Adiciones	Transferencia	Retiros	Saldos al 31/12/2018
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Depreciación acumulada:					
Edificios y construcciones	966	220	(7)	-	1,179
Edificaciones para la producción	2,957	546	7	-	3,510
Instalaciones	682	130	-	-	812
Maquinaria y equipo	148,692	19,102	7,203	(1,067)	173,930
Unidades de transporte	118,246	13,571	163	(71)	131,909
Muebles y enseres	837	142	-	-	979
Equipos diversos	1,738	407	-	(11)	2,133
Sub Total	274,118	34,118	7,366	(1,149)	314,452
Arrendamiento Financiero:					
Edificios y construcciones	381	202	-	(49)	534
Instalaciones	406	232	-	-	638
Maquinaria y equipo	6,096	1,750	(7,203)	(129)	514
Unidades de transporte	10,616	8,702	(163)	-	19,155
Muebles y enseres	42	24	-	-	66
Equipos de cómputo	6	2	-	-	8
Sub Total	17,547	10,912	(7,366)	(178)	20,915
TOTAL	291,665	45,030	-	(1,327)	335,367
Costo neto	169,528	(9,247)	-	(1,018)	159,264

	Saldos al 01/01/2017	Adiciones	Transferencias	Retiros	Saldos al 31/12/2017
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Costos:					
Terrenos	24,289	30	-	-	24,319
Edificaciones administrativas	15,419	-	(7,771)	-	7,648
Edificaciones para la producción	9,115	-	8,443	-	17,558
Instalaciones	1,145	123	28	-	1,296
Maquinaria y equipo	173,540	12,474	5,095	(3,365)	187,744
Unidades de transporte	119,420	901	25,198	(612)	144,907
Muebles y enseres	1,340	142	3	(8)	1,477
Equipos diversos	4,512	409	(2,241)	(32)	2,648
Unidades por recibir	9	2,089	(1,953)	-	145
Trabajos en curso	211	860	(343)	(210)	518
Sub Total	349,000	17,208	26,459	(4,227)	388,260
Arrendamiento Financiero:					
Edificio y construcciones	7,185	-	-	-	7,185
Instalaciones	2,317	-	-	-	2,317
Maquinaria y Equipo	24,364	-	(4,915)	-	19,449
Unidades de transporte	65,268	-	(21,544)	-	43,714
Muebles y enseres	245	-	-	-	245
Equipo de computo	23	-	-	-	23
Sub Total	99,392	-	(26,459)	-	72,933
Total	448,392	17,208	-	-	461,193

	Saldos al 01/01/2017	Adiciones	Transferencia	Retiros	Saldos al 31/12/2017
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Depreciación acumulada:					
Edificios y construcciones	2,054	211	(1,299)	-	966
Edificaciones para la producción	1,126	532	1,299	-	2,957
Instalaciones	560	119	3	-	682
Maquinaria y equipo	133,540	17,207	1,206	(3,261)	148,692
Unidades de transporte	95,366	12,834	10,635	(589)	118,246
Muebles y enseres	717	128	(2)	(6)	837
Equipos diversos	2,730	361	(1,328)	(25)	1,738
Sub Total	236,093	31,392	10,544	(3,881)	274,118
Arrendamiento Financiero					
Edificios y construcciones	163	218	-	-	381
Instalaciones	174	232	-	-	406
Maquinaria y equipo	3,926	4,136	(1,966)	-	6,096
Unidades de transporte	7,722	11,442	(8,548)	-	10,616
Muebles y enseres	18	24	-	-	42
Equipos de cómputo	4	2	-	-	6
Sub Total	12,007	16,054	(10,514)	-	17,547
TOTAL	248,100	47,446	-	(3,881)	291,665
Costo neto	200,292	(30,238)	(26,459)	(3,881)	169,528

En 2017 y 2018, las adiciones al costo corresponden a adquisiciones de activo fijo efectuadas bajo la modalidad de arrendamiento financiero o adquisición directa.

El gasto por depreciación de los activos fijos durante 2018 y 2017 ha sido distribuido de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	S/ 000	S/ 000
Costo	44,018	46,426
Gasto de administración	1,012	1,021
Total	45,030	47,447

14 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de					
	Total		Corriente		No corriente	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Arrendamientos financieros	22,702	42,352	13,248	19,563	9,454	22,789
Intereses por devengar	(1,248)	(2,962)	(933)	(1,684)	(315)	(1,278)
Total obligaciones financieras	21,453	39,390	12,315	17,879	9,139	21,511

Este rubro comprende al 31 de diciembre de 2018, arrendamientos financieros en moneda local por miles S/ 18,291 (S/29,791 en el 2017) y moneda extranjera por US$ 936 (US$ 2,958 en el 2017), que no incluye intereses no devengados y han sido destinados para la adquisición de activos fijos para la Compañía prestadas a tasas fijas con las siguientes instituciones financieras.

15 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	S/ 000	S/ 000
Facturas por pagar	28,430	25,382
Provisiones por pagar	9,790	8,639
Honorarios por pagar	470	92
Total	38,690	34,113

Facturas por pagar comprenden facturas emitidas por terceros en moneda local por miles S/ 18,429 (S/ 16,479 en el 2017) y en moneda extranjera por miles US$ 2,960 (US$ 2,743 en el 2017) y las provisiones por pagar comprenden provisiones de pago en moneda local por miles S/ 9,221 (S/ 8,295 en el 2017) y en moneda extranjera por miles US$ 169 (US$ 106 en el 2017).

16 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre			
	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Adelantos recibidos para ejecución de obras	107,708	43,613	132,925	61,114
Tributos por pagar	27,239	-	15,331	-
Remuneraciones y beneficios por pagar	25,742	-	24,698	-
Diversos	3,727	-	3,830	-
Total	164,416	43,613	176,784	61,114

Los adelantos recibidos para ejecución de obras comprenden adelantos de clientes que en su totalidad son en moneda local, tienen vencimiento corriente y no corriente, y se han otorgado garantías específicas (cartas fianzas).

17 PATRIMONIO

a) Capital

Mediante la Junta General Obligatoria de Accionistas de la Compañía, realizada el 27 de marzo de 2018 se decidió aumentar su capital social por un importe de S/ 30,000 (en miles). Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital autorizado, suscrito y pagado asciende a S/ 180,000 (en miles) representado por 180, 000,000 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/ 1.00 cada una, íntegramente suscritas y totalmente pagadas.

El número de accionistas y la estructura de participación accionaría es como sigue:

Porcentaje de participación individual de capital	Número de accionista	% total
De 0.00 a 0.009	2	99.99964%
De 0.01 a 100.00	1	0.00036%
Total	3	100.00%

b) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, un mínimo del 10% de la utilidad distribuible de cada ejercicio deducido el Impuesto a la Renta, debe ser destinado a reserva legal hasta que alcance un monto igual a la quinta parte del capital. Las pérdidas correspondientes a un ejercicio se compensan con las utilidades o reservas de libre disposición; en ausencia de éstas se compensan con la reserva legal, la cual debe reponerse. La reserva legal puede ser capitalizada pero debe reponerse obligatoriamente, la reposición se hace destinando utilidades de ejercicios posteriores en la forma antes indicada.

La reserva legal fue incrementada en miles S/ 6,000, en base a los acuerdos celebrados en la Junta General Obligatoria de Accionistas realizada el 27 de marzo de 2017.

c) Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta incluye las utilidades obtenidas por la Compañía producto de sus transacciones desarrolladas a la fecha. En Junta General Obligatoria de Accionistas realizada el 27

de marzo de 2018, se acuerda la distribución de dividendos por miles S/ 20,000 correspondiente al resultado del ejercicio 2017.

18 COSTO DEL SERVICIO

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	S/ 000	S/ 000
Mano de obra directa	222,192	219,880
Materiales y suministros directos	162,459	165,280
Maquinarias y equipos	154,176	154,656
Subcontratos de obra	59,347	66,823
Gastos Generales	52,527	52,026
Total	650,701	658,665

19 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Este rubro comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	S/ 000	S/ 000
Cargas de personal	12,989	10,747
Servicios prestados por terceros	4,157	3,564
Tributos	336	366
Cargas diversas de gestión	2,921	2,031
Provisiones del ejercicio	1,068	1,021
Total	21,471	17,729

20 INGRESOS FINANCIEROS, NETO

Este rubro comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	S/ 000	S/ 000
Intereses por financiamiento a partes relacionadas	29,047	17,030
Intereses por cobrar comerciales a partes relacionadas	12,716	27,746
Intereses por depósitos bancarios	9,121	7,075
Intereses por cuentas por cobrar terceros	658	-
Intereses por arrendamientos financieros	(1,724)	(2,729)
Total	49,818	49,121

21 SITUACIÓN TRIBUTARIA

a) Los ejercicios 2014 al 2018 se encuentran sujetos a fiscalización por parte de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En opinión de la Gerencia no surgirán pasivos adicionales de importancia que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

b) La utilidad tributaria ha sido determinada como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	S/ 000	S/ 000
Utilidad antes de impuesto a la renta	292,011	272,833
Más:		
Adiciones permanentes	36,033	57,827
Adiciones temporales	(26,369)	(20,270)
Renta neta del ejercicio	301,675	310,390
Participación a los trabajadores (5%)	(15,084)	(15,520)
Utilidad renta imponible	286,591	294,870
Impuesto a la Renta 29.5%	84,545	86,987

A continuación, se presenta el detalle del impuesto a la renta mostrado en el estado de resultado por los años 2018 y 2017:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	S/ 000	S/ 000
Corriente	(84,545)	(86,987)
Diferido	2,915	2,873

c) De otro lado, mediante Decreto Legislativo No. 1261, publicado el 10 de diciembre del 2016, se estableció lo siguiente:

- Se modificó el primer y segundo párrafo del artículo 55 de la Ley del Impuesto a la Renta, fijándose artículo la tasa del 29.5%, para efectos del cálculo del impuesto a la renta empresarial, vigente desde el 1 de enero del 2017.

- Se modificó el último párrafo del inciso a) del artículo 52 de la Ley del Impuesto a la Renta donde se establece que la nueva tasa que grava la distribución de dividendos es del 5% a partir del año 2017 en adelante.

- Se modificó el literal a) del artículo 54 de la Ley del Impuesto a la Renta, el cual determina las tasas aplicables del Impuesto a la Renta por concepto de dividendos a las personas naturales y sucesiones indivisas no domiciliadas, fijando una tasa del 5% vigente desde el 1 de enero del 2017.

d) De acuerdo a la Ley No. 30296, que promueve la reactivación económica, mediante publicación realizada en el diario oficial el peruano de fecha 31 de diciembre de 2014, se dispuso lo siguiente:

- Reducción gradual de la tasa de Impuesto a la Renta de Tercera Categoría a partir del 2015 al 2016 a una tasa de 28%.

- Incremento gradual a la tasa de impuesto adicional sobre dividendos recibidos de 4.1% hasta el 31 de diciembre de 2014, una tasa de 6.8% el 2015 y 2016, una tasa de 5.0% el 2017 y 2018, y una tasa de 9.3% el 2019 en adelante.

- Los dividendos y otras formas de distribución de utilidades otorgados por los contribuyentes

de la Ley de Promoción de la Inversión en la Amazonía, Ley que aprueba las Normas de Promoción del Sector Agrario, la Ley de Promoción para el desarrollo de actividades productivas en zonas alto-andinas; la Ley de Zona Franca y Zona Comercial de Tacna y normas modificatorias continuarán afectos a la tasa del 4.1% siempre que se mantengan vigentes los regímenes tributarios previstos en las citadas leyes promocionales.

e) Para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta en Perú, las personas jurídicas que realicen transacciones con entidades relacionadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán tener en cuenta las siguientes consideraciones.

Los contribuyentes se encontrarán obligados a presentar una Declaración Jurada Informativa Reporte Local de Precios de Transferencia, consignando únicamente la información detallada en el anexo I de la Resolución de Superintendencia N° 014-2018/SUNAT, cuando en el ejercicio gravable al que corresponde la declaración:

- Sus ingresos devengados hayan superado las dos mil trescientas (2,300) Unidades Impositivas Tributarias (UIT) y;

- Hubieran realizado transacciones dentro del ámbito de aplicación de las normas de precios de transferencia, cuyo monto de operaciones sea igual o mayor a cien (100) UIT y menor a cuatrocientas (400) UIT.

Los contribuyentes están obligados a presentar la citada declaración consignando únicamente la información detallada en los anexos II, III y IV, cuando en el ejercicio gravable al que corresponde la declaración:

- Sus ingresos devengados hayan superado las dos mil trecientas (2,300) UIT, y

- Hubieran realizado transacciones dentro del ámbito de aplicación de las normas de precios de transferencia, cuyo monto de operaciones sea igual o mayor a cuatrocientos (400) UIT.

En el mismo sentido, sea cual fuere el monto de operaciones correspondiente a las transacciones dentro del ámbito de precios de transferencia, e incluso si este fuera menor a las cien (100) UIT, se encuentran obligados a presentar la declaración detallada en los anexos II, III y IV los contribuyentes cuyos ingresos devengados en el ejercicio gravable al que corresponde la declaración superen las dos mil trescientas (2,300) UIT, cuando tales transacciones consistan en la enajenación de bienes cuyo valor de mercado sea inferior al costo computable.

f) El Impuesto Temporal de los activos Netos – ITAN deberá ser pagado por los contribuyentes que generan rentas de tercera categoría cuyo valor de los activos netos al 31 de diciembre de 2016 (en el caso del ITAN 2017) supere un millón de Soles (S/. 1 000,000) y que estén comprendidos en el Régimen General del Impuesto a la Renta, siempre que hayan iniciado operaciones antes del 1 de enero del año 2017. La obligación incluye a los que se encuentran en Régimen de Amazonía, Régimen Agrario, los establecidos en Zona de Frontera, entre otros. Están obligados también, las sucursales, agencias y demás establecimientos permanentes de empresas no domiciliadas.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Sobre dicha base el primer millón de soles está inafecto y por el exceso se aplica la tasa de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta del ejercicio al que corresponda el anticipo o como crédito contra el Impuesto a la Renta de regularización de ese ejercicio.

g) Asimismo, cabe mencionar que se aplicará una tasa del 15% por Impuesto a la Renta, a los ingresos generados por 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.

h) Se ha establecido la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) para los ejercicios 2018 y 2019 en 0.005%, la cual se aplica sobre cada depósito y cada retiro efectuado desde una cuenta bancaria, salvo que la misma se encuentre exonerada.

i) Las pérdidas tributarias generadas, se regirán por alguno de los siguientes métodos:

- Sistema A: Compensar la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio imputándola año a año hasta agotar su importe, a las rentas netas de tercera categoría que obtengan en los cuatro años inmediatos posteriores computados a partir del año siguiente al de su generación. El saldo que no resulte compensado una vez transcurrido ese lapso no podrá computarse en los años siguientes. La Compañía ha elegido este sistema para su compensación de pérdidas.

- Sistema B: Compensar el 50% de la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio gravable imputándola de año, en año hasta agotar su importe, aplicándose contra las rentas netas de tercera categoría que obtengan en los años inmediatos posteriores.

22 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2018 , la compañía ha otorgado garantias ante el Sistema Financiero a sus relacionadas Concesionaria Vial del Sur S.A. por miles por S/ 17,629 y Concesionaria Puerto Amazonas S.A. por miles S/ 12,306.

23 CARTAS FIANZAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía mantiene en el sistema financiero nacional cartas fianzas por adelantos de obras y fiel cumplimiento según el detalle siguiente:

	2018		2017	
	S/ 000	US$/ 000	S/ 000	US$/ 000
Fianza por adelantos de obra	263,513	-	346,439	-
Fianza de fiel cumplimiento	468,156	6,541	483,775	9,987

24 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

En el marco del proceso y las investigaciones que se siguen a empresas constructoras peruanas y extranjeras descrito en la Nota 1.4 y a fin de asegurar el pago de la reparación civil como tercero civil responsable, el Poder Judicial a solicitud de la Procuraduría Pública dictó, para dichas empresas una medida cautelar de embargo en forma de inscripción e inhibición para gravar acciones y derechos sobre bienes, correspondiendo a la Compañía el valor de S/ 9,987,891. La Compañía ha apelado dicha medida.

2019

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y DE 2018

CONTENIDO

	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 37

S/ - Sol
US $ - Dólar Estadounidense

MOORE

Moore Perú

Av. Miro Quesada N° 425 Of. 612
Edificio Prisma Business Tower
Magdalena del Mar, Lima 17, Perú
T +51(1) 208 1720
www.moore-peru.pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:
CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.**, (en adelante la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes a los años terminados en dichas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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 las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno que la Gerencia considere pertinente para permitir la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y aprobados para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de los Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contengan representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, 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 relevante de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y que si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

MOORE

Moore Perú

Av. Miro Quesada N° 425 Of. 612
Edificio Prisma Business Tower
Magdalena del Mar, Lima 17, Perú
T +51(1) 208 1720
www.moore-peru.pe

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera separada de **CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.**, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes internacionalmente.

Énfasis

Como se indica en la Nota 1.3 a los estados financieros, Construcción y Administración S.A., ha sido incluida como tercero civil responsable en las investigaciones relacionadas al caso Club de la Construcción y tiene una exposición al proceso de investigación preliminar del mismo caso, también ha sido incluida dentro un Proceso Administrativo Sancionador por una entidad reguladora peruana por la existencia de un presunto cártel llamado Club de la Construcción.

Lima, Perú

13 de marzo de 2020

Refrendado por

Justo E. Manrique Aragón (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula Nº 09579

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
(Todos los montos expresados en miles de Soles a no ser que se indique lo contrario)

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de 2019	2018
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	518,998	543,077
Cuentas por cobrar comerciales:			
Terceros	7	154,296	104,482
Partes relacionadas	8	60,297	60,173
Otras cuentas por cobrar:			
Terceros	9	41,096	23,838
Partes relacionadas	8	86,529	49,894
Inventarios	10	91,290	90,208
Gastos contratados por anticipados		2,092	3,428
Total del activo corriente		954,598	875,100
Activo no corriente			
Otras cuentas por cobrar:			
Partes relacionadas	8	723,558	780,421
Inversiones en asociadas	11	210,795	208,836
Inversiones inmobiliarias	12	10,547	12,343
Propiedad, mobiliarios y equipos, netc	13	136,888	159,264
Total del activo no corriente		1,081,788	1,160,864
TOTAL ACTIVO		2,036,386	2,035,964

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de 2019	2018
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	14	8,504	12,315
Cuentas por pagar comerciales:			
Terceros	15	29,563	38,690
Otras cuentas por pagar:			
Terceros	16	110,944	164,416
Partes relacionadas	8	48,661	80,402
Total del pasivo corriente		197,672	295,823
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	14	634	9,139
Otras cuentas por pagar:			
Terceros	16	20,149	43,612
Partes relacionadas	8	6,939	12,273
Pasivo por impuesto diferido, neto		3,360	5,920
Total del pasivo no corriente		31,082	70,944
Total del pasivo		228,754	366,767
Patrimonio	17		
Capital social		200,000	180,000
Reserva legal		40,000	36,000
Resultados acumulados		1,567,632	1,453,197
Total del patrimonio		1,807,632	1,669,197
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,036,386	2,035,964

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 37 forman parte de los estados financieros.

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(Todos los montos expresados en miles de Soles a no ser que se indique lo contrario)

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019	2018
Ingreso por servicios de construcción y mantenimiento de infraestructura	18	949,448	823,215
Ingreso por servicio de ingeniería	18	2,381	17,563
Ingreso por otros servicios prestados	18	1,078	1,106
		952,907	841,884
Costos por servicios de construcción y mantenimiento de infraestructura	18	(755,940)	(635,959)
Costo por servicio de ingeniería	18	(1,781)	(12,925)
Costo por otros servicios prestados	18	(271)	(1,816)
		(757,992)	(650,700)
Utilidad bruta		194,915	191,184
Gastos de administración y ventas	19	(21,587)	(21,471)
Utilidad operativa		173,328	169,713
Financieros, netos	20	53,365	49,818
Diversos		1,360	1,926
Participación en asociadas		(4,835)	11,863
Diferencia de cambio, neta	3.1.a.i	(21,701)	43,607
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		201,517	276,927
Impuesto a la Renta	21	(63,082)	(81,629)
Utilidad y total de resultados integrales del año		138,435	195,298

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 37 forman parte de los estados financieros.

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2019
(Todos los montos expresados en miles de Soles a no ser que se indique lo contrario)

	Número de acciones	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total
	En miles				
Saldos al 1 de enero de 2018	150,000	150,000	30,000	1,313,899	1,493,899
Distribución de dividendos	-	-	-	(20,000)	(20,000)
Detracción a la reserva legal	-	-	6,000	(6,000)	-
Capitalización de resultados acumulados	30,000	30,000	-	(30,000)	-
Utilidad del año	-	-	-	195,298	195,298
Saldos al 31 de diciembre de 2018	180,000	180,000	36,000	1,453,197	1,669,197
Saldos al 1 de enero de 2019	180,000	180,000	36,000	1,453,197	1,669,197
Capitalización de resultados acumulados (Nota 17.a)	20,000	20,000	-	(20,000)	-
Detracción a la reserva legal (Nota 17.b)	-	-	4,000	(4,000)	-
Utilidad del año	-	-	-	138,435	138,435
Saldos al 31 de diciembre de 2019	200,000	200,000	40,000	1,567,632	1,807,632

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 37 forman parte de los estados financieros.

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
(Todos los montos expresados en miles de Soles a no ser que se indique lo contrario)

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019	2018
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad y total de resultados integrales del año		138,435	195,298
Mas (menos) ajustes a la utilidad del año:			
Depreciación	12 y 13	33,754	45,245
Reconocimiento patrimonial	11	(1,958)	15,556
Pasivo por impuesto diferido	21.a)	(2,560)	(2,916)
Variaciones netas de activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales a terceros		(49,814)	(19,692)
Cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas		(124)	85,198
Otras cuentas por cobrar a terceros		(17,258)	7,928
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas		(36,635)	(34,337)
Inventarios		(1,082)	(47,338)
Gastos contratados por anticipados		2,269	(1,239)
Cuentas por pagar comerciales a terceros		(9,127)	4,577
Otras cuentas por pagar a terceros		(76,936)	(29,870)
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas		(35,794)	(18,984)
Efectivo neto (aplicado a) provisto a las actividades de operación		(56,830)	199,426
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compra de mobiliarios y equipo	13	(22,831)	(53,484)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		(22,831)	(53,484)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago de dividendos		(1,281)	(20,000)
Préstamos a partes relacionadas		56,863	(64,960)
Efectivo neto provisto (aplicado a) por las actividades de financiamiento		55,582	(84,960)
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalente de efectivo		(24,079)	60,982
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		543,077	482,095
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año		518,998	543,077

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 37 forman parte de los estados financieros.

(Todos los montos expresados en miles de Soles a no ser que se indique lo contrario)

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

1 INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A. (en adelante la Compañía), fue constituida el 11 de enero de 1975 en la ciudad de Lima mediante escritura pública. Su principal accionista es Hidalgo e Hidalgo S.A empresa domiciliada en Ecuador, quien posee el 99.99% de acciones. El domicilio legal de la Compañía es en la Av. Javier Prado Este No. 4109, Distrito de Santiago de Surco, Lima, Perú.

Al 31 de diciembre de 2019, el personal empleado y obrero por la Compañía para desarrollar sus actividades comprendió 1,637 y 3,375 trabajadores (1,510 y 3,765 trabajadores al 31 de diciembre de 2018).

1.2 Operaciones

La Compañía tiene por objeto la construcción de obras viales, de obras civiles, así como de obras de infraestructuras de agua y desagüe, ejecución de obras de ingeniería en general como habilitaciones urbanas, ejecución de obras hidráulicas, eléctricas, irrigaciones, puentes, instalaciones mecánicas, elaboración de proyectos civiles y arquitectónicos, ejecución y desarrollo de proyectos de ingeniería civil, entre otros.

1.3 Situación Legal

El Ministerio Público, inició una investigación penal, dentro de la cual se investigan funcionarios y ex funcionarios del Ministerio de Transportes y Comunicaciones y algunas empresas constructoras, incluyendo en la misma al Gerente General y posteriormente al Gerente Comercial de la Compañía

El 30 de noviembre de 2018 bajo el expediente N°46-2017-58-5201-JR-PE-01 dictaminado por la Jueza Nacional de Investigacion Preparatoria especializado en delitos de corrupcion de funcionarios, resuelve declarar a la Compañía como tercero civilmente responsable fijando un monto de reparación por S/64,898,877, monto que la Compañía debería cancelar en el supuesto de mediar sentencia condenatoria contra su Gerente General, de manera solidaria con los demás imputados. El Directorio y sus asesores legales consideran que no existe un vinculo material en función a los daños, que justifique la solidaridad que la Procuraduría invoca.

Con fecha 18 de noviembre de 2019 se emitió la Disposición Fiscal N°18-2019 en la que se incorpora además la persona jurídica Construcción y Administración S.A. como investigada, se decide incorporarla en calidad de persona jurídica imputada, para los efectos de una eventual aplicación de consecuencias accesorias. Esta resolución judicial fue impugnada por CASA con fecha 9 de diciembre de 2019.

La Sala Superior, mediante Resolución Judicial N°5 de fecha 18 de febrero de 2020 decidió confirmar la resolución que incorporó a la empresa CASA al proceso, ante ello el 4 de marzo de 2020 sus asesores legales formularón el recurso de casación excepcional, encontrándose pendiente la decisión que conceda el recurso y eleve los actuados a la Corte Suprema. Cabe precisar, que en esta etapa no se exige la precisión de la medida accesoria que se aplicaría a la persona jurídica, pues ello se definirá en una eventual sentencia condenatoria.

Investigaciones y proceso administrativo iniciado por INDECOPI en relación con el caso Club de la Construcción

El 11 de julio del 2017, la Comisión de Libre Competencia del Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual – INDECOPI - inició una investigación contra un número de constructoras peruanas (incluyendo a la Compañía), por la existencia de un supuesto cartel denominado Club de la Construcción.

El 13 de julio de 2017, la Secretaria de Técnica de la Comisión de Defensa de la Libre Competencia realizó una visita inspectiva en las oficinas de la Compañía con la finalidad de obtener informacion relacionada con los procedimientos de contratación referido a obras publicas de infraestructura con las entidades del sector público durante el período comprendido entre los años 2004 y 2015, en el cual se comprenden a tres (3) adjudicaciones en consorcio. La Compañía ha proporcionado al INDECOPI toda la infomación solicitada y continua colaborando con la investigación.

El 10 de febrero de 2020, CASA fue notificada por la Secretaria Técnica de la Comisión de Defensa de la Libre Competencia de INDECOPI con la resolución que da inicio a un procedimiento administrativo sancionador que involucra a un total de 35 empresas y 28 personas naturales, por una presunta conducta anticompetitiva en el mercado de obras públicas. La resolución no comprende la asignación de responsabilidades ni el resultado del procedimiento administrativo sancionador, los cuales se determinarán al final del referido procedimiento. El procedimiento se encuentra en su etapa probatoria, por lo tanto, INDECOPI no ha realizado las actuaciones dirigidas a cuantificar las posibles sanciones que podrían resultar.

Aplicación de la Ley Anticorrupción

La Ley 30737 y su reglamento aprobado mediante Decreto Supremo N° 096-2018-EF han limitado la exposición de la Compañía sobre el caso descrito. Estas normas fijan lineamientos para el cálculo de una posible indemnización reduciendo la incertidumbre de la imposición de embargos de bienes que podrían eventualmente entorpecer la capacidad de operación.

Las normas citadas requieren el cumplimiento de las siguientes obligaciones:

a) La obligación de establecer un fideicomiso que garantice cualquier pago potencial de una eventual indemnización civil a favor del estado peruano;
b) La obligación de no hacer transferencias al extranjero sin la aprobación previa del Ministerio de Justicia;
c) La implementación de un programa de cumplimiento;
d) La obligación de revelar información relevante a las autoridades y colaborar con la investigación.

El Directorio de la Compañía y sus asesores legales consideran que los citados dispositivos legales no le son de aplicación, fundamentalmente por el estado actual de las indagaciones a cargo del Ministerio Público.

No obstante, la Gerencia ha diseñado e implementado herramientas para proteger a la Compañía de hechos de fraude o soborno mediante la implementación procedimientos y matrices de control de prevención y de detección, cuya finalidad consiste en asegurar la continuidad del negocio con arreglo a buenas prácticas de negocios; habiendo obtenido una certificación bajo la norma ISO 37001 (octubre 2018 hasta 2021).

Sin desmedro de lo anterior, el Directorio, la Gerencia y sus abogados externos continúan conduciendo una evaluación permanente de la información vinculada a las investigaciones descritas para mantener preparada su defensa ante cualquier nueva imputación que surja durante dichas investigaciones. En la conducción de la referida evaluación la Compañía no descarta la posibilidad de encontrar evidencia incriminatoria, ni tampoco descarta la posibilidad de que las autoridades o terceros encuentren evidencias incriminatorias, que no sean conocidas a la fecha.

(Todos los montos expresados en miles de Soles a no ser que se indique lo contrario)

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Gerencia y están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 2 de abril de 2019.

2 RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los principios y prácticas contables aplicados para el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros de la Compañía adjuntos se describen a continuación, estas políticas han aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario:

2.1 Bases de preparación y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones emitidas por Comité de Interpretaciones a las NIIF (CINIIF) aplicable a las compañías que reportan bajo NIIF. Los estados financieros cumplen con las NIIF emitidas por el IASB vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2019, respectivamente.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico. Los estados financieros separados se presentan en miles de soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

2.2 Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIFs y NICs revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2019.

- *NIIF 16 "Arrendamientos"*

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar para los arrendamientos y requiere que se contabilicen todos los arrendamientos bajo un modelo similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17 "Arrendamientos". La norma incluye dos excepciones al reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos a corto plazo y aquellos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

A la fecha de inicio de un contrato, el arrendatario reconocerá un pasivo por el valor presente de los pagos por el arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha y un activo por el derecho de uso del activo durante el plazo del arrendamiento. Los arrendatarios deberán reconocer por el gasto por intereses sobre el pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación por el derecho de uso del activo.

Los arrendatarios también estarán obligados a volver a valorizar el pasivo del arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos futuros del arrendamiento que resulten de un cambio en el índice o la tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario reconocerá el monto de esta valorización del pasivo como un ajuste en el correspondiente derecho de uso del activo.

La contabilidad para los arrendadores según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación indicado en la NIC 17 y distinguirán dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen revelaciones más extensas que las requeridas por la NIC 17.
La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida, pero no antes de que la entidad aplique la NIIF 15. El arrendatario puede optar por aplicar la norma utilizando un enfoque retrospectivo completo o modificado. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas facilidades.

- *CINIIF 23 "La incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias"*

La interpretación trata sobre el registro del impuesto a las ganancias cuando los tratamientos tributarios involucran incertidumbres que afectan la aplicación de la NIC 12 y no aplica a impuestos fuera del alcance de la NIC 12, no incluye específicamente requerimientos relacionados con intereses y penalidades asociados con tratamientos tributarios inciertos. La interpretación específicamente trata lo siguiente:

(i) Si una entidad considera tratamientos tributarios inciertos de manera separada.
(ii) Los supuestos que una entidad considera para el examen de los tratamientos tributarios por las autoridades tributarias.
(iii) Cómo una entidad determina la utilidad imponible (pérdida tributaria), bases imponibles, pérdidas tributarias no usadas, y tasas tributarias.
(iv) Cómo una entidad considera los cambios en hechos y circunstancias.

Una entidad tiene que determinar si considera cada tratamiento tributario incierto de manera separada o junto con uno o más tratamientos tributarios inciertos. Deberá seguirse el enfoque que mejor predice la resolución de la incertidumbre. La Compañía podría necesitar establecer procesos y procedimientos para obtener información que sea necesaria para aplicar la interpretación de manera oportuna.

- *La NIIF 15 "Ingresos de contratos con clientes" reemplazó a la NIC 11"Contratos de construcción" y la NIC 18 "Ingresos de actividades ordinarias", al 31 de diciembre de 2018 la Compañía realizó la evaluación y presentó ajustes materiales. Los métodos de reconocimiento no varían en relación a las NIC (Nota 21).*

2.3 Normas y enmiendas emitidas para ser adoptadas en una fecha posterior

a) Norma Internacional de Información Financiera 17 (NIIF 17 "Contratos de Seguro"), vigente a partir del 1 de enero de 2021. No tiene impacto en el Grupo.

b) Enmiendas a las Normas

Las siguientes enmiendas a las NIIF han sido emitidas y son aplicables al Grupo para sus periodos anuales a partir del 1 de enero de 2020:

- Modificación a las referencias al Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), vigente a partir del 1 de enero de 2020.
- Definición de un Negocio (enmiendas a la NIIF 3 "Combinaciones de Negocios"), vigente a partir del 1 de enero de 2020.
- Definición de Materialidad (enmiendas a la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros" y NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores"), vigente a partir del 1 de enero de 2020.
- Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o acuerdo conjunto, sin fecha de vigencia definida, pero se permite opcionalmente su aplicación.

La Compañía no ha adoptado anticipadamente las enmiendas y modificaciones y no se espera que tengan impacto en los periodos de reporte actuales o futuros y en transacciones futuras previsibles.

2.4 Moneda funcional y operaciones en moneda extranjera

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

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

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados dentro del rubro de "Diferencia en cambio, neta", ver Nota 3.1.a.i).

2.5 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo comprenden en efectivo en caja, saldos en cuentas corrientes bancarias, e inversiones en instrumentos del mercado monetario que son fácilmente convertibles, siendo aquellos con vencimientos originales de tres meses o menos.

El efectivo y equivalente al efectivo se miden a su valor razonable, basado en los tipos de cambio relevantes a la fecha de presentación.

Para propósito del estado de flujos al efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo disponible y los depósitos en cuentas bancarias.

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación

A partir del 1 de enero de 2019, la Compañía clasifica sus activos financieros medidos al costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio que la entidad tiene para administrar sus activos financieros y de los términos contractuales que impactan los flujos de efectivo. La Compañía efectúa reclasificaciones de sus instrumentos de deuda, si su modelo de negocio de gestión de estos activos cambia.

2.6.2 Reconocimiento y baja

Las compras y ventas regulares de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

2.6.3 Medición inicial

En su reconocimiento inicial, la Compañía mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de activos financiero que no se llevan a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros llevados al valor razonable a través de resultados se reconocen en resultados.

Activos financieros que incorporan derivados implícitos son evaluados de forma integral para efectos de determinar si sus flujos de caja solo representan pago de capital e intereses.

2.6.4 Instrumentos de deuda

La medición posterior de instrumentos de deuda depende del modelo de negocio que la Compañía ha establecido para la gestión del activo, así como de las características de los flujos del activo que se derivan del activo. Existen tres posibles categorías en las que cuales poder clasificar instrumentos de deuda, estas son: (i) Costo amortizado; (II) Valor razonable a través de otros resultados integrales (VRORI); Valor razonable a través de resultados (VRGyP). Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía solo mantiene activos financieros medidos al costo amortizado.

Costo amortizado: Aplicable para activos cuyo modelo de negocio es cobrar los flujos de caja contractuales, siempre que estos flujos de caja solo representen pagos de capital e intereses. Los intereses que generan estos activos financieros se reconocen como ingreso financiero usando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia y/o pérdida que surja de la baja de este tipo de activo financiero, se reconoce en resultados y se presenta en la partida de 'Otros ingresos (gastos)' junto con las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio asociadas. Las pérdidas por deterioro se presentan en una partida separada del estado de resultados.

2.6.5 Deterioro

A partir del 1 de enero de 2018, la Compañía evalúa, con una perspectiva de futuro, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a VRORI. La metodología aplicada para determinar el deterioro depende de si el riesgo de crédito de un activo ha experimentado un aumento significativo.

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, el cual requiere estimar la pérdida crediticia de la cuenta por la duración total del instrumento y reconocerla desde su registro inicial.

2.6.6 Medición posterior

La medición en el reconocimiento inicial no cambio por la adopción de la NIIF 9, es decir, todos los activos financieros se reconocían a su valor razonable en su reconocimiento inicial. Subsecuentemente, los préstamos y cuentas por cobrar se medían al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los activos financieros a valor razonable a través de resultados y activos financieros disponibles para la venta se medían, posteriormente, a valor razonable. En el primer caso los cambios se reconocían en resultados y en el segundo en Otros resultados integrales.

En caso de venta de activos financieros disponibles para la venta, las ganancias o pérdidas acumuladas en ORI se reclasificaban a resultados. Los dividendos generados por instrumentos disponibles para la venta se reconocían en resultados cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

2.7 Pasivos financieros

2.7.1 Reconocimiento y medición

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas, beneficios sociales por pagar a los trabajadores y otras cuentas por pagar. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

2.8 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera, cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

2.9 Inversiones en subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía posee el control, que se refleja en la existencia de poder para decidir sobre las actividades relevantes que impactan en mayor medida los resultados de la empresa, estar expuesto a los rendimientos variables de la empresa y, al mismo tiempo, poder usar dicho poder para afectar los rendimientos variables.

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias utilizando el método de participación patrimonial. De acuerdo con este método, las inversiones son inicialmente reconocidas a su costo y su valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas y otros movimientos posteriores a la adquisición en resultados integrales.

Los dividendos procedentes de subsidiarias son reconocidos en los estados resultados separados de la Compañía cuando se establezca su derecho a recibir tales dividendos. Los dividendos son reconocidos como una reducción del valor en libros de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una subsidiaria es equivalente o supera su participación en tales inversiones, la Compañía no reconoce pérdidas adicionales a menos que haya asumido obligaciones o efectuado pagos a nombre de estas inversiones.

2.10 Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar se registran al valor razonable a la fecha de la transacción, neto de la correspondiente estimación por deterioro. La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar se determina con base en una evaluación de las cuentas individuales, considerando la suficiencia de las garantías y la antigüedad de las deudas.

Esta estimación es revisada periódicamente para ajustarla a los niveles necesarios para cubrir las potenciales pérdidas. El monto de la estimación se reconoce en el estado de resultados. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

Las cuentas por cobrar comerciales son reconocidas por los montos originales de las facturas y los montos por cobrar de los contratos según el avance de obra y están presentados netos de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la cual se determina de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, en base a los saldos vencidos pendientes de cobro con una antigüedad mayor a los doce meses, logrando mantener el nivel considerado por la Gerencia para cubrir eventuales perdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

2.11 Cuentas por cobrar a partes relacionadas

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas se reconocen inicialmente a su valor razonable a la fecha de la transacción, neto de la correspondiente estimación por deterioro. La estimación por deterioro se determina en base a una evaluación de las cuentas individuales, considerando la suficiencia de las garantías y la antigüedad de las deudas.

Esta estimación por deterioro es revisada periódicamente para ajustarla a los niveles necesarios para cubrir las potenciales pérdidas. El monto de la estimación se reconoce en el estado de resultados. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

2.12 Inventarios

Los inventarios incluyen principalmente los materiales utilizados en la actividad de construcción y se valúan al costo siguiendo el método del promedio ponderado.

El costo de estar partidas incluye fletes e impuestos no reembolsables. La estimación para desvalorización de estas partidas se determina sobre la base de análisis específicos que realiza la Gerencia sobre la rotación. Si se identifica que el valor en libros de las existencias de materiales y suministros excede su valor de reposición, la diferencia se carga directamente a resultados en el ejercicio en el que se determina esta situación.

La Gerencia considera que hasta la fecha de los estados financieros no se requiere constituir estimaciones adicionales a las reconocidas en los estados financieros para cubrir pérdidas por obsolescencia de estas existencias.

2.13 Inversiones

Las subsidiarias son las entidades sobre las que la Compañía posee control, esto se da cuando está expuesto o tiene derechos a los rendimientos variables que resultan de su involucramiento con dicha entidad y pueda afectar esos rendimientos como resultados del poder que posee. La Compañía no prepara estados financieros consolidados debido a que su naturaleza de controlante es intermedia. Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto.

Las inversiones están registradas, al cierre al valor de participación patrimonial. Los resultados de éstas afectan el valor de las inversiones en asociadas en forma proporcional a dicha participación patrimonial y se acredita a resultados.

2.14 Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias son propiedades (terrenos, edificios considerados en su totalidad o en parte o en ambos) que mantiene la Compañía para obtener rendimientos de largo plazo de su alquiler o para la apreciación de su valor o ambas.

Las inversiones inmobiliarias se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. Los costos subsecuentes atribuibles a inversiones inmobiliarias se capitalizan solo cuando es probable que se genere beneficios económicos futuros asociados con el activo para la Compañía y el costo de estos activos pueda ser medido razonablemente, caso contrario se imputa al gasto cuando se incurre.

La depreciación de estos bienes se calcula en función a su vida útil por el método de línea recta. Los ingresos por arrendamiento son reconocidos conforme se devengan las cuotas fijadas en los contratos de alquiler y los gastos por depreciación, así como los gastos relacionados directamente con el mantenimiento de los bienes arrendados y se contabilizan en el estado de resultados.

2.15 Propiedades, mobiliarios y equipos

Las propiedades, mobiliarios y equipos se muestran a su valor razonable, sobre la base de tasaciones periódicas, efectuadas al menos cada cinco años, por tasadores independientes menos la depreciación correspondiente.

Cualquier depreciación acumulada a la fecha de la revaluación se elimina contra el valor bruto en libros del activo y el monto neto se ajusta al monto revaluado del activo.

Los aumentos en el valor en libros como resultado de la revaluación de las propiedades, mobiliarios y equipos se acreditan a otras reservas en el patrimonio. Las disminuciones que revierten aumentos previos al mismo activo se cargan directamente a la cuenta reserva a valor razonable (excedente de revaluación) en el patrimonio, todas las demás disminuciones se cargan al estado de resultados.

Cada año la diferencia entre la depreciación sobre la base del valor en libros revaluado del activo cargado al estado de resultados y de la depreciación sobre la base de su costo original se transfiere de la cuenta reserva a valor razonable a los resultados acumulados. En la venta de activos previamente revaluados, los montos incluidos en otras reservas se transfieren a resultados acumulados.

Los demás rubros del activo fijo se registran al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor acumuladas, en estos casos, los costos iniciales de los activos fijos comprenden su precio de compra, impuestos de compra no reembolsable 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 a la adquisición de los elementos componentes de las propiedades, mobiliario y equipos, sólo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad.
El costo de las propiedades, mobiliario y equipos 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la depreciación de los activos fijos se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de las vidas útiles estimadas siguientes:

	Años
Propiedad	33
Maquinaria y equipos de construcción	5
Instalaciones	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	5
Equipos de computo	4
Equipos de comunicación	10

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados por la Gerencia, de ser necesario, en cada fecha del estado de situación financiera, sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, mobiliarios y equipos.

La ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un activo se determina como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo y se reconocen en resultados y si se cumplen ciertas condiciones como activos mantenidos para la venta.

2.16 Deterioro del valor de los activos de larga duración

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

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre las partes bien informadas, menos los correspondientes costos de ventas. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

2.17 Impuesto a la Renta corriente y diferido

El impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona a partidas reconocidas directamente en el estado de otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el estado de otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.
El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la legislación tributaria promulgada a la fecha del estado de situación financiera en los países en los que la Compañía operan y generan renta gravable.
La Gerencia, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra reconociendo el efecto de las diferencias temporarias que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida de que sea probable que se produzcan ganancias fiscales futuras contra los que se puedan usar las diferencias temporarias. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o se pague.

2.18 Beneficios a empleados

La Compañía reconoce un pasivo cuando el empleado ha prestado servicios a cambio de los cuales se le crea el derecho de recibir pagos en el futuro y un gasto cuando la Compañía ha consumido el beneficio económico procedente del servicio prestado por el empleado a cambio de los beneficios en cuestión.

La Compañía determina los beneficios al personal de acuerdo con las normas laborales y legales vigentes y los clasifica como beneficios de corto plazo y beneficios por terminación.

Los beneficios de corto plazo son aquellos diferentes a las indemnizaciones por cese, cuyo pago se liquida en los doce meses siguientes al cierre del periodo en que los empleados hayan prestado los servicios; corresponden a remuneraciones corrientes (sueldos, salarios y aportaciones a seguridad social), ausencias remuneradas anuales y por enfermedad, participación en ganancias e incentivos y otros beneficios no monetarios.

Los beneficios por terminación son aquellos beneficios que pagar como consecuencia de: (i) la decisión de la entidad de resolver el contrato del empleado antes de la fecha de retiro y (ii) la decisión del empleado de aceptar voluntariamente la conclusión de la relación de trabajo.

Beneficios de corto plazo:

Remuneraciones corrientes

Las remuneraciones corrientes están constituidas por sueldos, salarios, aportaciones a seguridad social, gratificaciones y compensación por tiempo de servicios. Los sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, se liquidan mensualmente en función a la contraprestación del servicio.

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes y corresponden a dos remuneraciones mensuales, liquidadas una en julio y una en diciembre de cada año, devengándose en función a la contraprestación del servicio.

La compensación por tiempo de servicios corresponde a los derechos indemnizatorios del personal, y se devenga en función a la contraprestación del servicio calculados según la legislación vigente y es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de pago y se efectiviza mediante depósito en cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año.
La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

Ausencias remuneradas anuales

Las vacaciones anuales se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultante de los servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera y corresponde a una remuneración mensual.

Participación en ganancias e incentivos

La participación de los trabajadores en las utilidades se determina sobre la base de las disposiciones legales vigentes y equivale al 5% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta.

Beneficios por terminación:

La Compañía reconoce el pasivo y el gasto por concepto de indemnización de despido cuando estas ocurren, sobre la base de las disposiciones legales vigentes. En la legislación de Perú, la compensación por despido arbitrario para personal con contrato indefinido asciende a 1.5 veces la remuneración mensual por cada año laborado.

2.19 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación (presente legal o implícita) como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para cancelar la obligación y se pueda estimar confiablemente el monto de la obligación.

Las provisiones se registran en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

2.20 Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota, tal revelación no es requerida. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el periodo en que ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recurso para cubrir el mencionado pasivo. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el periodo en que se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recurso, respectivamente.

2.21 Reconocimiento de ingresos

La medición de los ingresos de actividades ordinarias se realiza en el ámbito de aplicación de la NIIF 15, utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

Ingresos por servicios de construcción y mantenimiento de infraestructura

Los ingresos por actividades de construcción y mantenimiento de infraestructura se reconocen utilizando el método del grado del avance sobre la base de costos incurridos, considerando los costos totales e ingresos estimados al final del proyecto, bajo este método, los ingresos se determinan sobre la base de los costos contractuales incurridos en comparación con el total de los costos totales del contrato de construcción, que representan la utilidad que puede ser atribuida a la porción de trabajo culminado.
Los ingresos provenientes de la liquidación final de una obra son reconocidos como tales al momento del cobro, luego de la aprobación por parte del cliente o por parte de la instancia final de la autoridad legal en caso de controversia.

En relación a los servicios que han sido prestados, pero no facturados, estando en proceso de aprobación por parte de los propietarios, que la Compañía reconoce su ingreso con aumento en cuentas por cobrar (valorizaciones por facturar).

Ingresos por otros servicios prestados

Los ingresos por servicios prestados por ingeniería, alquiler de maquinaria, ingresos inmobiliarios e ingreso por reembolso de gasto y otros servicios se reconocen en el periodo contable en el que se prestan, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como parte de lo establecido en la NIIF 15.

2.22 Costo de contrato de construcción y gastos

Los costos de los contratos de construcción y de servicio de mantenimiento de infraestructura se reconocen como gasto en el periodo que se incurre.

Costos de los contratos incluyen todos los gastos directos como consumo de materiales, mano de obra, costo de subcontratación, costo de fabricación y abastecimiento del equipo, costos iniciales e indirectos. La Compañía evalúa periódicamente si los estimados utilizados son razonables en la determinación del grado de avance.

Si se relaciona con la ejecución efectiva de la obra se reconoce como costo de servicio en caso haya paralización de obras y costos fijos que incurrir más allá de un plazo especifico no previstos en los contratos y que no serán reconocidos por el cliente, se reconocerá como gasto.

2.23 Ingresos y gastos financieros

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

2.24 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en que los dividendos son aprobados por la Junta General de accionistas.

2.25 Cambios en políticas contables y revelaciones

Los impactos de los cambios contables en los estados financieros de los períodos comparativos, incluyendo su efecto tributario, se describe a continuación:

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el segundo método retrospectivo modificado, con la fecha de adopción el 1 de enero de 2019. Bajo este método, la norma se aplica de forma retrospectiva con el efecto acumulado de la aplicación de la norma en la fecha de adopción. Sin embargo, el valor en libros de los activos por derecho de uso es un monto igual al pasivo por arrendamiento en la fecha de adopción, debido a que no existen pagos iniciales ni devengados. La Compañía eligió la solución práctica de no volver a evaluar si el contrato es, o contiene, un arrendamiento al 1 de enero de 2019. Por lo que la Compañía aplicó la norma solo para contratos que ya habían sido identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 en la fecha de la aplicación inicial. La Compañía también eligió las exenciones de reconocimiento para contratos de arrendamiento con un plazo no mayor a 12 meses sin opción de compra (arrendamientos de corto plazo), y contratos de arrendamiento en el que el activo subyacente es de bajo valor.

Tanto el activo por derecho de uso y el pasivo por derecho de uso al 1 de enero de 2019 resultaron en el mismo importe. Así, la Compañía no tiene un ajuste en resultados acumulados.

La Compañía adoptó la CINIIF 23 con fecha de adopción el 1 de enero de 2019. No obstante, la Compañía consideró que de acuerdo a su planeamiento tributario y estudios de precio de transferencia no tiene posiciones tributarias inciertas y que todos sus tratamientos tributarios serán aceptados por la autoridad tributaria. La interpretación no tuvo un efecto en los estados financieros de la Compañía.

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La administración de riesgos financieros es llevada a cabo por la Gerencia. La Gerencia gestiona la administración general de riesgos en áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio, el riesgo de tasas de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo, el riesgo de crédito y para la inversión de los excedentes de liquidez, así como de riesgos financieros y ejerce supervisión y monitoreo periódico.

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades la Compañía lo exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (principalmente riesgo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable), 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.

a) Riesgos de mercado

i) Riesgos de cambio

En cuanto a la política de la Compañía, todos los préstamos denominados en moneda extranjera no están cubiertos por contratos de divisas a plazo. La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al Dólar Estadounidense no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras.

Los saldos en Dólares Estadounidenses (US$) al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	2019 US$	2018 US$
Activos monetarios:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	120,701	109,375
Cuentas por cobrar comerciales a terceros	344	-
Cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas	8,033	11,439
Otras cuentas por cobrar a terceros	4,968	4,385
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	235,615	233,911
Total activos monetarios	369,661	359,110
Pasivos monetarios:		
Obligaciones financieras	-	(936)
Cuentas por pagar comerciales a terceros	(1,607)	(3,128)
Otras cuentas por pagar a terceros	(47)	(88)
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	(2,226)	(2,816)
Total pasivos monetarios	(3,880)	(6,968)
Posición activa neta	365,781	352,142

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

	2019	2018
1 US$ - Tipo de cambio – compra (activos)	3.311	3.369
1 US$ - Tipo de cambio - venta (pasivos)	3.317	3.379

La diferencia de cambio generada en el año se presenta en el rubro Diferencia de cambio neta, en el estado de resultados:

	2019	2018
Ganancia por diferencia en cambio	74,056	64,187
Pérdida por diferencia en cambio	(95,757)	(20,580)
Ganancia (Pérdida) por diferencia de cambio, neta	(21,701)	43,607

ii) Riesgo de precio

La Gerencia considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precios de sus operaciones comerciales, y su fluctuación en su valor razonable no tendría un impacto significativo en los saldos reportados en los estados financieros.

iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge principalmente de sus obligaciones financieras a corto y largo plazo. Las obligaciones financieras a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es mantener su endeudamiento en instrumentos que devengan tasas fijas, en efecto, el 100% de la deuda en 2019 y 2018 se contrató con tasas fijas. La Gerencia ha establecido mecanismos con los bancos para negociar periódicamente la tasa de interés de sus préstamos.

Los ingresos y flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La Gerencia considera que no es relevante presentar el análisis de sensibilidad considerando que las tasas de interés de su financiamiento son fijas.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a la Compañía a medida que vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda) y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo, está limitado, si hubiere, a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Las cuentas por cobrar comerciales se obtienen a partir de una amplia base de clientes cuya situación financiera es monitoreada de manera continua por la gerencia financiera. La Compañía realiza operaciones comerciales debido a que trabaja con clientes de primer nivel en el mercado local.

Por consiguiente, la Gerencia espera no incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos de la Compañía, asociados con los instrumentos financieros, incluye la incapacidad de vender rápidamente un activo financiero a un precio muy cercano a su valor razonable.

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

La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Al 31 de diciembre de 2019			
Obligaciones financieras.	8,504	634	9,138
Cuentas por pagar comerciales	29,563	-	29,563
Otras cuentas por pagar (*)	25,101	-	25,101
Total	63,591	634	64,225
Al 31 de diciembre de 2018			
Obligaciones financieras.	12,315	9,139	21,454
Cuentas por pagar comerciales	38,690	-	38,690
Otras cuentas por pagar (*)	29,469	-	29,469
Total	80,474	9,139	89,613

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

3.2 Administración de riesgo de capital

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

3.3 Estimación del valor razonable

El valor en libros del efectivo y equivalentes al 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. El valor razonable de los pasivos financieros para efectos de revelación, se estima descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado y que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

Los diferentes niveles de valorización del valor razonable se han definido de la siguiente manera:

- Nivel 1: Medición basada en valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Medición basada en información sobre el activo o pasivo distinta a valores de cotización (Nivel 1) pero que puede ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, provenientes de precios).
- Nivel 3: Medición basada en información sobre el activo o pasivo que no proviene de fuentes que puedan ser confirmadas en el mercado (es decir, información no observable, generalmente basada en estimados y supuestos internos de la Compañía).

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo se encuentra a su valor razonable, la Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y por pagar es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. El valor razonable revelado en la Nota 14 ha sido estimado descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado y que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares (Nivel 3).

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.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes pueden diferir de los respectivos resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos de la aplicación de políticas contables se presentan a continuación:

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios.

Los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se calculan sobre la base de las diferencias temporales entre las bases tributarias de activos y pasivos y los respectivos montos en los estados financieros, usando las tasas tributarias que se aplican para cada año en el que la diferencia temporal se espera revertir. Cualquier cambio en la tasa tributaria afectará el impuesto a la renta diferido activo y pasivo. Este cambio será reconocido en el estado de resultados integrales durante el período en el que el cambio se haga efectivo.

El impuesto a la renta diferido activo es reconocido únicamente en la medida en que sea probable que existan ingresos imponibles futuros contra los que las diferencias temporales y pérdidas tributarias pueden ser utilizadas. Para este propósito, la Compañía toma en consideración toda la información disponible, incluyendo factores tales como datos históricos, ingresos proyectados, operaciones corrientes y estrategias de planificación fiscal. Un beneficio tributario relacionado con una posición tributaria sólo se reconoce si es probable que el beneficio se realizará.

Porcentaje de reconocimiento de ingreso por grado de avance

Los ingresos por servicios basados en contratos de construcción se reconocen por el método de grado de avance, que requiere estimar el margen que se obtendrá al culminar las obras. Las proyecciones de estos márgenes las determina la Gerencia sobre la base de sus presupuestos de ejecución y se ajustan periódicamente con la finalidad de usar información actualizada que refleje el desempeño real en los trabajos. En tal sentido, la Gerencia considera que las estimaciones realizadas al cierre del año son razonables. Cuando se presenten cambios no aprobados en el alcance del trabajo, el ingreso se reconoce como equivalente al costo incurrido (no se reconoce ninguna utilidad) hasta que se haya aprobado el trabajo adicional.

El ingreso del contrato se reconoce como tal en el estado de resultado, en los periodos contables en los que se efectuó el trabajo. Los costos relacionados al contrato de construcción se reconocen como costos de ventas en el estado de resultado, en los periodos contables en los que se efectuó el trabajo. Sin embargo, cualquier exceso esperado y probable en los costos relacionados al contrato por encima del total del ingreso esperado bajo el contrato se reconocerá como gasto inmediatamente. Adicionalmente, todo cambio en los estimados bajo el contrato se reconocerá como un cambio en estimados contables en el periodo en el que se realiza el cambio y en periodos futuros si fuera aplicable. En ciertos contratos de construcción, los términos de estos acuerdos permiten que se retenga un monto por parte de los clientes hasta que se culmine con la construcción. Bajo estos contratos, el importe total no puede ser reconocido hasta que la construcción culmine.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Instrumentos financieros por categoría

Al 31 de diciembre, la clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	2019	2018
Activos financieros:		
Costo amortizado		
Efectivo y equivalentes al efectivo	518,998	543,077
Cuentas por cobrar comerciales a terceros	154,296	104,482
Cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas	60,297	60,173
Otras cuentas por cobrar a terceros	41,096	23,838
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	810,087	830,315
Inversiones en asociadas	210,795	208,836
	1,795,569	1,770,721
Pasivos financieros:		
Costo amortizado		
Obligaciones financieras	9,138	21,453
Cuentas por pagar comerciales a terceros	29,563	38,690
Otras cuentas por pagar a terceros	131,093	208,028
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	55,600	92,675
	225,815	360,846

5.2 Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que no están ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas (si existen) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes.

Al 31 de diciembre, la calidad crediticia de los activos financieros se presenta a continuación:

	2019
Efectivo y equivalente de efectivo (*)	
BBVA Banco Continental S.A. (A+)	147,952
Banco BanBif S.A. (A)	102,193
Banco Santander S.A. (A+)	97,826
Banco Interamericano de Finanzas S.A. – Interbank (A)	78,769
Banco de Crédito del Perú S.A. – BCP (A+)	57,516
Banco GNB S.A. (A)	20,051
Banco Pichincha S.A. (A)	13,327
Banco de la Nación (A)	780
Banco Scotiabank S.A. (A+)	387
	518,801

(*) El resto de equivalente de efectivo en el estado de situación financiera corresponde a efectivo.

Las calificaciones de riesgo en el cuadro anterior de "A" y "A+" representan calificaciones de alta calidad. Estas calificaciones de riesgo se obtienen de las agencias calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

La calidad crediticia de los clientes se evalúa en tres categorías (calificación interna):

A: clientes nuevos/partes relacionadas (Menos de 6 meses).
B: clientes existentes /partes relacionadas (más de 6 meses) sin incumplimientos en el pasado.
C: clientes existentes /partes relacionadas (más de 6 meses) con incumplimientos en el pasado.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 la totalidad de la cartera de la Compañía se ha evaluado en la segunda categoría. Asimismo, de las cuentas que están en cumplimiento de sus términos contractuales, no existen algunas que hayan sido renegociadas.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, el saldo del rubro es el siguiente:

	2019	2018
Fondo fijo	196	186
Cuentas corrientes (a).	17,096	53,653
Depósitos a plazos (b).	501,706	489,238
Total	518,998	543,077

a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales en miles de S/8,485 (S/35,883 en el 2018) y en miles de US$2,601 (US$5,275 en el 2018), las cuales son de libre disponibilidad y no generan intereses.

b) Los depósitos a plazo fijo en el Sistema Financiero Nacional están denominados en moneda local en miles de S/65,176 (S/98,525 en el 2018) y en moneda extranjera en miles de US$115,100 (US$104,100 en el 2018) con vencimientos desde 90 días hasta 365 días. Incluye depósito Overnight en moneda nacional en miles de S/45,500 (S/40,000 en el 2018) y en moneda extranjera en miles de US$3,000 (US$0 en el 2018).

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Al 31 de diciembre, el saldo del rubro es el siguiente:

	2019	2018
Facturas por cobrar	56,814	21,380
Valorizaciones por facturar	97,482	83,102
	154,296	104,482

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

	2019	2018
Facturas por cobrar (a):		
Proyecto Nacional de Infraestructura de Transporte Nacional – PROVIAS	41,916	13,759
Proyecto Especial Huallaga Central y Bajo Mayo	6,521	2,429
Proyecto Especial Jaén San Ignacio de Bagua	2,855	3,150
Gobierno Regional Amazonas	232	369
Southern Perú Copper Corporation Sucursal del Perú S.A.	-	51
Ministerio de Transportes y Comunicaciones	5,218	1,623
G Y M S.A.	72	-
Valorizaciones por facturar (b):		
Proyecto Nacional de Infraestructura de Transporte Nacional – PROVIAS	42,300	26,176
Proyecto Especial Huallaga Central y Bajo Mayo	7,484	11,405
Proyecto Especial Jaén San Ignacio de Bagua	732	9
Gobierno Regional Amazonas	37,519	37,519
Ministerio de Transportes y Comunicaciones	7,771	7,444
Proyecto Especial Chira Piura	537	544
San Marino de Pisco S.A.C.	1,139	-
Otros	-	4
Total	154,296	104,482

a) Las facturas por cobrar están relacionadas con valorizaciones por ejecución de obras debidamente aprobadas por el cliente, las cuales están integradas por facturas emitidas, en su totalidad, en moneda local. Son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

b) Las valorizaciones por facturar están sustentadas por valorizaciones en proceso de ser reconocidas por el cliente, las cuales están expresadas en su totalidad, en moneda local. Son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

c) Este rubro comprende 77% en operaciones de construcción (71% en el 2018) y 23% en mantenimiento e ingeniería (29% en el 2018).

Al 31 de diciembre, el detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	2019	2018
No Vencido	52,092	79,498
De 1 a 2 meses	62,122	20,884
De 2 a 4 meses	754	747
Más de 4 meses	39,329	3,353
	154,296	104,482

8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos al cierre del año resultante de las operaciones de servicios entre la Compañía y sus partes relacionadas son los siguientes:

a) Cuentas por cobrar:

	2019	2018
Facturas por pagar (i)		
Concesionaria Vial del Perú S.A.	33	13,301
Concesionaria Vial del Sur S.A.	435	6,714
Concesionaria Vial del Sol S.A.	177	1,560
Concesionaria Puerto Amazonas S.A.	2	19
Opecovi S.A.C.	-	2
Construcción y Administración S.A. Sucursal Bolivia	-	1,404
Valorizaciones por facturar (ii)		
Concesionaria Vial del Perú S.A.	18,671	11,602
Concesionaria Vial del Sur S.A.	23,849	20,851
Concesionaria Vial del Sol S.A.	16,848	5,656
Concesionaria Hidrovia Amazónica S.A.	5	-
Otras provisiones (iii)		
Agraria San Juan S.A.	277	210
	60,297	61,319
Estimación por deterioro	-	(1,146)
Total	60,297	60,173

i) Las facturas por cobrar que se originan principalmente en contratos de ejecución de obras y mantenimientos viales, cuyo atraso en la cancelación genera intereses a una tasa de mercado y no presentan garantías específicas. La Compañía mantiene sus facturas por cobrar en miles de US$51 (US$6,134 en el 2018) y en miles de S/479 (S/1,189 en el 2018).

ii) Las valorizaciones por facturar y cobrar se originan de contratos de ejecución de obras y mantenimientos viales, cuyo atraso en la cancelación genera intereses a una tasa de mercado y corresponden a valorizaciones en proceso de aprobación o por acuerdo de financiamiento durante la etapa de ejecución de las obras con las empresas relacionadas; en opinión de la Gerencia, estas no representan ningún riesgo de crédito con la empresa relacionada. La Compañía mantiene sus valorizaciones por facturar en miles de S/33,221 (S/20,445 en el 2018) y en miles de US$7,899 (US$5,243 en el 2018).

iii) Corresponde al devengamiento de alquileres en soles a ser cobrado al tercer año de vigencia del contrato.

b) Otras cuentas por cobrar:

		2019		2018	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Concesionaria Vial del Perú S.A.	(i)	11,094	498,559	9,517	540,307
Concesionaria Puerto Amazonas S.A.	(ii)	32,949	29,243	33,529	60,943
Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A.	(iii)	1,060	27,282	2,038	26,536
Hidalgo e Hidalgo Inversiones S.A - Panamá	(iv)	29,660	82,417	-	107,495
Construcción y Administración Sucursal Bolivia	(v)	-	-	4,722	-
Agraria San Juan S.A.	(vi)	301	1,322	-	1,546
Bogotá Limpia S.A.S. E.S.P.	(vii)	-	37,317	-	35,730
Concesionaria Hidrovía Amazónica S.A.	(viii)	8,162	-	-	7,864
Consorcio Integración		-	-	88	-
Hidalgo e Hidalgo Inversiones S.A. Sucursal El Salvador	(ix)	3,303	47,418	-	-
Total		86,529	723,558	49,894	780,421

i) Concesionaria Vial del Perú S.A. corresponde a un saldo de préstamo por el financiamiento de la obra primera etapa por miles US$0 (US$5,650 en el 2018); al acuerdo de financiamiento de la segunda etapa en miles de US$150,577 (US$150,577 en el 2018), y sus intereses devengados en miles de US$3,351 (US$3,394 en el 2018); y al financiamiento de la obra en ejecución denominada tercera etapa en miles de S/0 (S/6,663 en el 2018), y sus intereses devengados en miles de S/0 (S/5,399 en el 2018).

ii) Concesionaria Puerto Amazonas S.A. corresponde a un contrato por préstamo en miles de US$18,785 (US$28,042 en el 2018).

iii) Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A. corresponde a un contrato por préstamo en miles de S/28,342 (S/28,574 en el 2018).

iv) Hidalgo e Hidalgo Inversiones S.A - Panamá corresponde a un contrato por préstamo en miles de US$24,892 (US$24,892 en el 2018), y sus intereses devengados en miles de US$8,958 (US$7,015 en el 2018).

v) Bogotá Limpia S.A.S. E.S.P. corresponde a un préstamo otorgado en miles de US$10,000 efectuado el 31 de marzo de 2018, y sus intereses devengados en miles de US$1,271 (US$606 en el 2018).

vi) Agraria San Juan S.A. corresponde a un contrato por préstamo en miles de S/1,322 (S/1,322 en el 2018) y sus intereses devengados en miles de S/301 (S/224 en el 2018).

vii) Concesionaria Hidrovía Amazónica S.A. corresponde a un contrato por préstamo en miles de US$2,300, y sus intereses devengados en miles de US$165.

viii) Hidalgo e Hidalgo Inversiones S.A. Sucursal El Salvador corresponde a un contrato por préstamo en miles de US$14,321 y sus intereses devengados en miles de US$ 998.

c) Otras cuentas por pagar:

		2019		2018	
		Corrien -te	No corriente	Corrien- te	No corriente
Concesionaria Puerto Amazonas S.A. – Garantía de alquileres		28	-	29	-
Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A. - Otras Garantías		-	-	500	-
Concesionaria Vial del Perú S.A. - Adelanto de Obra		-	-	13,709	-
Concesionaria Vial del Perú S.A. - Aporte de capital		-	-	-	5,334
Concesionaria Vial del Perú S.A. - Garantía de alquileres		52	-	53	-
Concesionaria Vial del Sol S.A. - Adelanto de Obra	(i)	30,785	-	46,787	-
Concesionaria Vial del Sol S.A. - Aporte de capital	(i)	-	6,939	-	6,939
Concesionaria Vial del Sur S.A. - Adelanto de Obra		-	-	93	-
Construcción y Administración S.A. Sucursal Bolivia		-	-	26	-
Hidalgo e Hidalgo S.A. Ecuador - Dividendos por pagar	(ii)	17,523	-	18,805	-
Hidalgo e Hidalgo S.A. Ecuador - Importación de Activos		244	-	370	-
Opecovi S.A.C. - Garantía de alquileres		29	-	30	-
Total		48,661	6,939	80,402	12,273

i) Concesionaria Vial del Sol S.A. corresponde a adelantos recibidos por las obras Construcción de la Autopista del Sol en miles de US$2,113 (US$2,657 en el 2018), Evitamiento Piura en miles de S/2,929 (S/37,674 en el 2018), Rehabilitación Fenómeno del Niño en miles de S/20,859 (S/161 en el 2018). Adicionalmente aporte de capital a Concesionaria Vial del Sol S.A correspondiente a suscripciones de acciones a pagarse según contratos de concesión por un importe en miles de S/6,939.

ii) Dividendos pendientes de pago aprobado según Acta de Junta de Accionistas de fecha 27 de marzo del 2018.

d) Las principales transacciones de la Compañía con partes relacionadas, sin incluir el IGV, fueron las siguientes:

	2019	2018
Contratos de construcción y mantenimiento vial	263,699	231,069
Intereses	43,323	41,762
Alquiler de inmuebles	1,777	1,557
Venta de materiales y suministros	-	93
	308,799	274,481

9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, el saldo del rubro es el siguiente:

	2019	2018
Tributos por recuperar Impuesto a la Renta	14,323	-
Préstamos a Terceros (a)	10,003	-
Anticipos a proveedores (b)	7,266	15,550
Cuentas por cobrar al personal	4,466	1,995
Intereses devengados por depósitos a plazo	3,292	2,690
Adelanto para ejecución de obras	218	1,711
Tributos por recuperar IGV	575	672
Subsidios por cobrar ESSALUD	188	140
Reclamaciones a Terceros	291	730
Diversas	474	407
	41,096	23,895
Estimación por deterioro	-	(57)
Total	41,096	23,838

a) Préstamos a terceros corresponde a un préstamo a San Marino de Pisco S.A.C.

b) Anticipos a proveedores corresponden principalmente a importaciones y materiales para obra.

10 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, el saldo del rubro es el siguiente:

	2019	2018
Materiales de obra (a)	42,598	35,294
Servicios de construcción en proceso (b)	48,692	54,914
	91,290	90,208

a) Materiales utilizados en la actividad propia de construcción, los consumibles son las existencias que utilizará el equipo y maquinarias de construcción, mientras que los inventarios de equipamiento corresponden a los bienes terminados que se instalaran en la obra.

b) Los servicios de construcción en proceso incluyen todos aquellos costos incurridos por la empresa bajo contratos de construcción actualmente vigentes. La empresa prevé que todo el costo incurrido será facturado y cobrado. Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2019	2018
Casma	23,927	39,586
Tercera etapa de la Red Vial	16,428	13,604
Picota	8,088	-
Carumas	249	-
Puentes Norte – Obra N° 4	-	1,724
	48,692	54,914

11 INVERSIONES EN ASOCIADAS Y SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre, el saldo del rubro es el siguiente:

	Tipo de acción	Participación en el capital		2019	2018
		2019	2018		
Concesionaria Vial del Perú S.A.	(a)	25%	25%	53,337	54,684
Concesionaria Vial del Sur S.A.	(b)	25%	25%	17,195	16,272
Concesionaria Vial del Sol S.A.	(c)	35%	35%	76,913	71,231
Concesionaria Puerto Amazonas S.A.	(d)	65%	65%	3,956	3,641
Concesionaria Vial de Honduras S.A.	(e)	50%	50%	26,041	26,041
Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A.	(f)	90%	90%	7,335	9,038
Construcción y Administración S.A Sucursal Bolivia		100%	100%	-	32
Opecovi S.A.C	(g)	99%	99%	7,560	6,769
Concesionaria Hidrovía Amazónica S.A.	(h)	50%	50%	18,458	21,128
				210,795	208,836

Las inversiones se encuentran registradas al valor de participación patrimonial, de acuerdo a la NIC 27 "Estados Financieros Separados", las Cuales se detallan a continuación:

(Todos los montos expresados en miles de Soles a no ser que se indique lo contrario)

a) Concesionaria Vial del Perú S.A

Constituida el 24 de agosto del 2005 con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la Concesión del Tramo Vial Puente Pucusana - Cerro Azul - Ica de la Carretera Panamericana Sur - Red Vial No. 6. Con fecha 07.03.2019, la Junta de Accionista de COVIPERU acordó distribuir dividendos en miles de S/5,563, generando un ingreso en miles de S/4,215 reconocido en resultados.

b) Concesionaria Vial del Sur S.A

Constituida el 01 de octubre del 2007 con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la Concesión del Tramo Vial N°5 del Proyecto Corredor Vial Interoceánico Sur, Perú-Brasil. Generando un ingreso en miles de S/923 reconocida en resultados.

c) Concesionaria Vial del Sol S.A.

Constituida el 26 de junio del 2009 con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la Concesión de la Autopista del Sol, que comprende el tramo de la ciudad de Trujillo a la ciudad de Sullana. Generando un ingreso en miles de S/5,682 reconocido en resultados.

d) Concesionaria Puerto Amazonas S.A.

Constituida el 11 de mayo del 2011 con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la Concesión del nuevo terminal Portuario de Yurimaguas - Nueva Reforma. Generando un ingreso en miles de S/315.

e) Concesionaria Vial de Honduras S.A

Constituida el 18 de abril del 2012, con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la Concesión del Corredor Logístico Goas Corán - Villa de San Antonio San Pedro Sula - Puerto Cortez y Tegucigalpa - Villa de San Antonio del país de Honduras.

f) Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A

Constituida el 1 de agosto del 2012, con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la construcción, operación y mantenimiento del terminal terrestre de pasajeros de la ciudad de Trujillo. Generando una pérdida en miles de S/1,703 reconocida en resultados.

g) Opecovi S.A.C

Constituida el 23 de noviembre del 2007, con el objeto de dedicarse a la administración y estaciones de peaje, cobro de peajes, esto como respuesta al plan de expansión de la Compañía. Se adquirió el 18 de julio de 2016. Generando un ingreso en miles de S/791 reconocido en resultados.

h) Concesionaria Hidrovía Amazónica S.A

Constituida el 16 de agosto de 2017, con el objeto de ejercer los derechos y obligaciones exclusivos de explotar y conservar los bienes a ejecutar Ríos Marañón y Amazonas Tramo Yurimaguas-Confluencia con Rio Marañón, Rio Ucayali. Generando una pérdida en miles de S/2,671 reconocida en resultados.

12 INVERSIONES INMOBILIARIAS

El movimiento de este rubro es el siguiente:

	Saldos al 01.01.2019	Adiciones	Retiros	Saldos al 31.12.2019
Costo				
Terreno	7,042	-	-	7,042
Edificaciones administrativas	4,361	-	(1,982)	2,379
Sub Total	11,403	-	(1,982)	9,421
Arrendamiento Financiero				
Edificaciones administrativas	1,939	-	-	1,939
Sub total	1,939	-	-	1,939
	13,342	-	(1,982)	11,360
Depreciación acumulada				
Edificaciones administrativas	838	55	(300)	593
Sub Total	838	55	(300)	593
Arrendamiento Financiero				
Edificaciones administrativas	161	59	-	220
Sub total	161	59	-	220
	999	114	(300)	813
Costo neto	12,343	(114)	(1,682)	10,547

	Saldos al 01.01.2018	Adiciones	Retiros	Saldos al 31.12.2018
Costo				
Terreno	7,042	-	-	7,042
Edificaciones administrativas	4,361	-	-	4,361
	11,403	-	-	11,403
Arrendamiento Financiero				
Edificaciones administrativas	1,157	782	-	1,939
	1,157	782	-	1,939
	12,560	782	-	13,342
Depreciación acumulada				
Edificaciones administrativas	723	115	-	838
	723	115	-	838
Arrendamiento Financiero				
Edificaciones administrativas	61	100	-	161
	61	100	-	161
	784	215	-	999
Costo neto	11,776	567	-	12,343

(Todos los montos expresados en miles de Soles a no ser que se indique lo contrario)

13 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

A continuación, se presenta el movimiento y la composición del rubro:

	Saldos al 01.01.2019	Adiciones	Transfe-rencias	Retiros	Saldos al 31.12.2019
Costo					
Terrenos	24,341	-	-	-	24,341
Edificaciones administrativas	7,104	-	-	-	7,104
Edificaciones para la producción	18,938	119	4,390	-	23,447
Instalaciones	1,296	-	-	-	1,296
Maquinaria y equipo	236,449	7,791	1,839	(1,012)	245,067
Unidades de transporte	146,660	-	402	(1,066)	146,996
Muebles y enseres	1,546	70	-	(14)	1,602
Equipos diversos	3,099	686	-	(65)	3,720
Unidades por recibir	47	2,157	(2,202)	-	2
Trabajos en curso	1,568	2,899	(4,285)	-	182
	441,048	13,722	144	(2,157)	452,757
Arrendamiento Financiero					
Edificios y construcciones	6,403	-	-	-	6,403
Instalaciones	2,317	-	-	-	2,317
Maquinaria y equipo	1,288	-	(144)	-	1,144
Unidades de transporte	43,308	-	-	-	43,308
Muebles y enseres	245	-	-	-	245
Equipos de cómputo	22	-	-	-	22
	53,583	-	(144)	-	53,589
Total	494,631	13,722	-	(2,157)	506,196

	Saldos al 01.01.2019	Adiciones	Transfe-rencias	Retiros	Saldos al 31.12.2019
Depreciación acumulada					
Edificaciones y construcción	1,179	215	-	-	1,394
Edificaciones para la producción	3,511	621	-	-	4,132
Instalaciones	812	130	-	-	942
Maquinaria y equipo	173,929	18,431	-	(935)	191,425
Unidades de transporte	131,910	7,760	(87)	(1,013)	138,741
Muebles y enseres	980	129	-	(11)	1,098
Equipos diversos	2,131	445	-	(64)	2,512
	314,452	27,731	(87)	(2,023)	340,244
Arrendamiento Financiero					
Edificios y construcciones	534	194	-	-	728
Instalaciones	638	232	-	-	870
Maquinaria y equipo	514	193	-	-	707
Unidades de transporte	19,155	7,591	(87)	-	26,659
Muebles y enseres	66	24	-	-	90
Equipos de cómputo	8	2	-	-	10
	20,915	8,236	(87)	-	29,064
Total	335,367	35,967	-	(2,023)	369,308
Costo neto	159,264	(22,245)	-	(134)	136,888

	Saldos al 01.01.2018	Adiciones	Transfe-rencias	Retiros	Saldos al 31.12.2018
Costo					
Terrenos	24,319	22	-	-	24,341
Edificaciones administrativas	7,648	128	(672)	-	7,104
Edificaciones para la producción	17,558	-	1,380	-	18,938
Instalaciones	1,296	-	-	-	1,296
Maquinaria y equipo	187,744	22,430	27,404	(1,129)	236,449
Unidades de transporte	144,907	250	1,598	(95)	146,660
Muebles y enseres	1,477	69	-	-	1,546
Equipos diversos	2,648	467	-	(16)	3,099
Unidades por recibir	145	10,659	(10,757)	-	47
Trabajos en curso	518	1,758	(708)	-	1,568
	388,260	35,783	18,245	(1,240)	441,048
Arrendamiento Financiero					
Edificios y construcciones	7,185	-	-	(782)	6,403
Instalaciones	2,317	-	-	-	2,317
Maquinaria y equipo	19,449	-	(17,838)	(323)	1,288
Unidades de transporte	43,715	-	(407)	-	43,308
Muebles y enseres	245	-	-	-	245
Equipos de cómputo	22	-	-	-	22
	72,933	-	(18,245)	(1,105)	53,583
Total	461,193	35,783	-	(2,345)	494,631

	Saldos al 01.01.2018	Adiciones	Transfe-rencias	Retiros	Saldos al 31.12.2018
Depreciación acumulada					
Edificaciones y construcción	966	220	(7)	-	1,179
Edificaciones para la producción	2,958	546	7	-	3,511
Instalaciones	682	130	-	-	812
Maquinaria y equipo	148,691	19,102	7,203	(1,067)	173,929
Unidades de transporte	118,247	13,571	163	(71)	131,910
Muebles y enseres	838	142	-	-	980
Equipos diversos	1,735	407	-	(11)	2,131
	274,117	34,118	7,366	(1,149)	314,452
Arrendamiento Financiero					
Edificios y construcciones	381	202	-	(49)	534
Instalaciones	406	232	-	-	638
Maquinaria y equipo	6,096	1,750	(7,203)	(129)	514
Unidades de transporte	10,616	8,702	(163)	-	19,155
Muebles y enseres	42	24	-	-	66
Equipos de cómputo	6	2	-	-	8
	17,547	10,912	(7,366)	(178)	20,915
Total	291,664	45,030	-	(1,327)	335,367
Costo neto	169,529	(9,247)	-	(1,018)	159,264

En el 2018 y 2019, las adiciones al costo corresponden a adquisiciones de activo fijo efectuadas bajo la modalidad de arrendamiento financiero o adquisición directa.

El gasto por depreciación ha sido distribuido de la siguiente manera:

	2019	2018
Costo por servicios	34,204	44,018
Gasto de administración	971	1,012
	35,175	45,030

14 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, el saldo del rubro es el siguiente:

	Total		Corriente		No corriente	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Arrendamientos financieros	9,454	22,702	8,813	13,248	641	9,454
	9,454	22,702	8,813	13,248	641	9,454
Intereses por devengar	(316)	(1,248)	(309)	(933)	(7)	(315)
	9,138	21,454	8,504	12,315	634	9,139

a) Este rubro comprende al 31 de diciembre de 2019, arrendamientos financieros en moneda local en miles de S/9,139 (S/18,291 en el 2018) y moneda extranjera en miles de US$0 (US$936 en el 2018), que no incluye intereses no devengados y han sido destinados para la adquisición de activos fijos para la Compañía prestadas a tasas fijas con las siguientes instituciones financieras.

15 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, el saldo del rubro es el siguiente:

	2019	2018
Facturas por pagar	19,842	28,430
Provisiones por pagar	9,633	9,790
Honorarios por pagar	88	470
	29,563	38,690

Facturas por pagar comprenden facturas emitidas por terceros en moneda local en miles de S/14,661 (S/18,429 en el 2018) y en moneda extranjera en miles de US$1,562 (US$2,960 en el 2018) y las provisiones por pagar comprenden provisiones de pago en moneda local en miles de S/9,483 (S/9,221 en el 2018) y en moneda extranjera en miles de US$45 (US$169 en el 2018).

16 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, el saldo del rubro es el siguiente:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Adelantos recibidos para ejecución de obras	71,752	20,149	107,708	43,612
Tributos por pagar	14,091	-	27,239	-
Remuneraciones y beneficios por pagar	22,276	-	25,742	-
Diversos	2,825	-	3,727	-
	110,944	20,149	164,416	43,612

Los adelantos recibidos para ejecución de obras comprenden adelantos de clientes que en su totalidad son en moneda local, tienen vencimiento corriente y no corriente, y se han otorgado garantías específicas (cartas fianzas).

(Todos los montos expresados en miles de Soles a no ser que se indique lo contrario)

17 PATRIMONIO

a) Capital

Mediante la Junta General Obligatoria de Accionistas de la Compañía, realizada el 2 de abril de 2019 se decidió aumentar su capital social por un importe en miles de S/20,000. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital autorizado, suscrito y pagado asciende en miles de S/200,000 representado por 200,000,000 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una, íntegramente suscritas y totalmente pagadas.

El número de accionistas y la estructura de participación accionaría es como sigue:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
De 0.00 a 0.009	2	99.99964
De 0.01 a 100.00	1	0.00036
	3	100.00

b) Reserva Legal

De acuerdo con lo dispuesto por el artículo 229° de la Ley General de Sociedades N°26887, la Compañía debe asignar no menos del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a cubrir pérdidas debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

La reserva legal fue en miles de S/4,000, en base a los acuerdos celebrados en la Junta General Obligatoria de Accionistas realizada el 2 de abril de 2019

c) Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta incluye las utilidades obtenidas por la Compañía producto de sus transacciones desarrolladas a la fecha. En Junta General Obligatoria de Accionistas realizada el 2 de abril de 2019.

18 INGRESOS Y COSTOS POR SERVICIOS

La composición del rubro por el periodo terminado al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

	2019		2018	
	Ingreso	Costo (a)	Ingreso	Costo (a)
Servicio de construcción y mantenimiento	949,448	755,940	823,215	635,959
Servicio de ingeniería	2,381	1,781	17,563	12,925
Otros servicios	1,078	271	1,106	1,816
	952,907	757,992	841,884	650,700

(a) La composición del rubro de costos por el periodo terminado al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

	2019	2018
Mano de obra directa	268,506	222,192
Materiales y suministros directos	219,817	162,459
Maquinarias y equipos	161,006	154,176
Subcontratos de obras	42,231	59,347
Gastos generales	66,432	52,526
	757,992	650,700

(Todos los montos expresados en miles de Soles a no ser que se indique lo contrario)

19 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

La composición del rubro por el periodo terminado al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

	2019	2018
Cargas de personal	12,719	12,989
Servicios prestados por terceros	6,123	4,157
Tributos	283	336
Cargas diversas de gestión	1,403	2,921
Provisiones del ejercicio	1,059	1,068
	21,587	21,471

20 FINANCIEROS, NETO

La composición del rubro por el periodo terminado al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

	2019	2018
Intereses por financiamiento a partes relacionadas	43,149	29,047
Intereses por cobrar comerciales a partes relacionadas	174	12,716
Intereses por depósitos bancarios	11,019	9,121
Intereses por cuentas por cobrar terceros	-	658
Intereses por arrendamientos financieros	(977)	(1,724)
	53,365	49,818

21 SITUACIÓN TRIBUTARIA

a) Los ejercicios 2014 al 2019 se encuentran sujetos a fiscalización por parte de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En opinión de la Gerencia no surgirán pasivos adicionales de importancia que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Al 31 de diciembre, la utilidad tributaria ha sido determinada como sigue:

	2019	2018
Utilidad antes de Impuesto a la renta	201,516	276,927
Participación de los trabajadores	11,711	15,084
Utilidad antes del Impuesto a la renta, neto	213,227	292,011
Más:		
Adiciones permanentes	12,339	11,768
Adiciones temporales	16,518	24,265
Menos:		
Deducciones permanentes	-	(11,863)
Deducciones temporales	(7,860)	(14,506)
Renta imponible	234,224	301,675
Participación de trabajadores (5%)	(11,711)	(15,084)
Utilidad renta imponible	222,513	286,591
Impuesto a la Renta Corriente (29.5%)	65,642	84,544

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

	2019	2018
Corriente	65,642	84,544
Diferido	(2,560)	(2,916)
	63,082	81,629

b) De otro lado, mediante Decreto Legislativo No. 1261, publicado el 10 de diciembre del 2016, se estableció lo siguiente: Se modificó el primer y segundo párrafo del artículo 55 de la Ley del Impuesto a la Renta, fijándose artículo la tasa del 29.5%, para efectos del cálculo del impuesto a la renta empresarial, vigente desde el 1 de enero del 2017.

c) Para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta en Perú, las personas jurídicas que realicen transacciones con entidades relacionadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán tener en cuenta las siguientes consideraciones.

Los contribuyentes se encontrarán obligados a presentar una Declaración Jurada Informativa Reporte Local de Precios de Transferencia, consignando únicamente la información detallada en el anexo I de la Resolución de Superintendencia N° 014-2018/SUNAT, cuando en el ejercicio gravable al que corresponde la declaración:

i. Sus ingresos devengados hayan superado las dos mil trescientas (2,300) Unidades Impositivas Tributarias (UIT) y;
ii. Hubieran realizado transacciones dentro del ámbito de aplicación de las normas de precios de transferencia, cuyo monto de operaciones sea igual o mayor a cien (100) UIT y menor a cuatrocientas (400) UIT.
Los contribuyentes están obligados a presentar la citada declaración consignando únicamente la información detallada en los anexos II, III y IV, cuando en el ejercicio gravable al que corresponde la declaración:
iii. Sus ingresos devengados hayan superado las dos mil trecientas (2,300) UIT, y
iv. Hubieran realizado transacciones dentro del ámbito de aplicación de las normas de precios de transferencia, cuyo monto de operaciones sea igual o mayor a cuatrocientos (400) UIT.

En el mismo sentido, sea cual fuere el monto de operaciones correspondiente a las transacciones dentro del ámbito de precios de transferencia, e incluso si este fuera menor a las cien (100) UIT, se encuentran obligados a presentar la declaración detallada en los anexos II, III y IV los contribuyentes cuyos ingresos devengados en el ejercicio gravable al que corresponde la declaración superen las dos mil trescientas (2,300) UIT, cuando tales transacciones consistan en la enajenación de bienes cuyo valor de mercado sea inferior al costo computable.

d) El Impuesto Temporal de los activos Netos – ITAN deberá ser pagado por los contribuyentes que generan rentas de tercera categoría cuyo valor de los activos netos al 31 de diciembre de 2019 (en el caso del ITAN 2019) supere un millón de Soles (S/1 000,000) y que estén comprendidos en el Régimen General del Impuesto a la Renta, siempre que hayan iniciado operaciones antes del 1 de enero del año 2019. La obligación incluye a los que se encuentran en Régimen de Amazonía, Régimen Agrario, los establecidos en Zona de Frontera, entre otros. Están obligados también, las sucursales, agencias y demás establecimientos permanentes de empresas no domiciliadas.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Sobre dicha base el primer millón de soles está inafecto y por el exceso se aplica la tasa de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta del ejercicio al que corresponda el anticipo o como crédito contra el Impuesto a la Renta de regularización de ese ejercicio.

e) Asimismo, cabe mencionar que se aplicará una tasa del 15% por Impuesto a la Renta, a los ingresos generados por la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independiente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

f) Se ha establecido la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) para los ejercicios 2018 y 2019 en 0.005%, la cual se aplica sobre cada depósito y cada retiro efectuado desde una cuenta bancaria, salvo que la misma se encuentre exonerada.

g) Las pérdidas tributarias generadas, se regirán por alguno de los siguientes métodos:

- Sistema A: Compensar la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio gravable imputándola año a año hasta agotar su importe, a las rentas netas de tercera categoría que obtengan en los cuatro años inmediatos posteriores computados a partir del año siguiente al de su generación. El saldo que no resulte compensado una vez transcurrido ese lapso no podrá computarse en los años siguientes. La Compañía ha elegido este sistema para su compensación de pérdidas.

- Sistema B: Compensar el 50% de la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio gravable imputándola de año, en año hasta agotar su importe, aplicándose contra las rentas netas de tercera categoría que obtengan en los años inmediatos posteriores.

22 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2019, la Gerencia de la Compañía y sus Asesores Legales opinan que no existen juicios ni demandas importantes u otras contingencias pendientes a favor o en contra que puedan afectar los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene en el sistema financiero nacional cartas fianzas por adelantos de obras, fiel cumplimiento y seriedad de oferta según el detalle siguiente:

	2019 US$(000)	2018 US$(000)
Fianza por fiel cumplimiento	4,750	6,541
	4,750	6,541

	2019 S/000	2018 S/000
Fianza por adelanto de obra	148,599	263,513
Fianza por fiel cumplimiento	429,622	468,156
	578,221	731,669

23 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de aprobación de los estados financieros, se ha presentado un proceso de investigación sobre la existencia de supuestos actos de corrupción en la adjudicación de obras públicas iniciado por la Fiscalía Supraprovincial Anticorrupción según Expediente 34-2017. La Compañía ha apelado dicha medida.

2020

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y DE 2019

CONTENIDO **Páginas**

Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 36

S/ - Sol
US$ - Dólar Estadounidense

MOORE

Moore Perú

Av. Miro Quesada N° 425 Of. 612
Edificio Prisma Business Tower
Magdalena del Mar, Lima 17, Perú
T +51(1) 208 1720
www.moore-peru.pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:
CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.**, (en adelante la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes a los años terminados en dichas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes internacionalmente. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno que la Gerencia considere pertinente para permitir la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorias fueron realizadas de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), publicadas por el International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB), 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 que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contengan representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, 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 relevante de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y que si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

MOORE

Moore Perú

Av. Miro Quesada N° 425 Of. 612
Edificio Prisma Business Tower
Magdalena del Mar, Lima 17, Perú
T +51(1) 208 1720
www.moore-peru.pe

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.** al 31 de diciembre de 2020 y 2019, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes internacionalmente.

Énfasis

Como se indica en la Nota 1.3 a los estados financieros, Construcción y Administración S.A. ha sido incluida como tercero civil responsable en las investigaciones relacionadas al caso Club de la Construcción y tiene una exposición al proceso de investigación preliminar del mismo caso, también ha sido incluida dentro un Proceso Administrativo Sancionador por una entidad reguladora peruana por la existencia de un presunto cártel llamado Club de la Construcción. No podemos anticipar el resultado final de estas investigaciones y las posibles contingencias que puedan surgir.

Lima, Perú

16 de marzo de 2021

Refrendado por

Justo E. Manrique Aragón (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula Nº 09579

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
(Todos los montos expresados en miles de Soles a no ser que se indique lo contrario)

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de 2020	2019
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	765,935	518,998
Cuentas por cobrar comerciales:			
Terceros	8	93,930	154,296
Partes relacionadas	9	204,817	60,297
Otras cuentas por cobrar:			
Terceros	10	14,378	31,093
Partes relacionadas	9	183,736	86,529
Inventarios	11	40,242	91,290
Gastos contratados por anticipados		4,162	2,092
Total del activo corriente		1,307,200	944,595
Activo no corriente			
Otras cuentas por cobrar:			
Terceros	10	10,930	10,003
Partes relacionadas	9	673,239	723,558
Inversiones en asociadas	12	175,194	210,795
Inversiones inmobiliarias	13	10,433	10,547
Propiedad, mobiliarios y equipos, neto	14	112,468	136,888
Total del activo no corriente		982,264	1,091,791
TOTAL ACTIVO		2,289,464	2,036,386

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de 2020	2019
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	15	634	8,504
Cuentas por pagar comerciales:			
Terceros	16	30,345	29,563
Partes relacionadas	9	246	-
Otras cuentas por pagar:			
Terceros	17	140,272	110,944
Partes relacionadas	9	150,864	48,661
Total del pasivo corriente		322,361	197,672
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	15	-	634
Otras cuentas por pagar:			
Terceros	17	6,854	20,149
Partes relacionadas	9	40,922	6,939
Pasivo por impuesto diferido, neto		1,705	3,360
Total del pasivo no corriente		49,481	31,082
Total del pasivo		371,842	228,754
Patrimonio	18		
Capital social		200,000	200,000
Reserva legal		40,000	40,000
Resultados acumulados		1,677,622	1,567,632
Total del patrimonio		1,917,622	1,807,632
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,289,464	2,036,386

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros.

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(Todos los montos expresados en miles de Soles a no ser que se indique lo contrario)

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020	2019
Ingreso por servicios de construcción y mantenimiento de infraestructura	19	664,030	949,448
Ingreso por servicio de ingeniería	19	-	2,381
Ingreso por otros servicios prestados	19	1,659	1,078
		665,689	952,907
Costos por servicios de construcción y mantenimiento de infraestructura	19	(518,985)	(755,940)
Costo por servicio de ingeniería	19	-	(1,781)
Costo por otros servicios prestados	19	(707)	(271)
		(519,692)	(757,992)
Utilidad bruta		145,997	194,915
Gastos de administración y ventas	20	(19,856)	(21,587)
Utilidad operativa		126,141	173,328
Financieros, netos	21	52,885	53,365
Diversos		1,019	1,360
Participación en asociadas		(37,889)	(4,835)
Diferencia de cambio, neta	4.1.a.i)	109,768	(21,701)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		251,924	201,517
Impuesto a la Renta	22	(85,840)	(63,082)
Utilidad y total de resultados integrales del año		166,084	138,435

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros.

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y 2019
(Todos los montos expresados en miles de Soles a no ser que se indique lo contrario)

	Número de acciones	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total
	En miles				
Saldos al 1 de enero de 2019	180,000	180,000	36,000	1,453,197	1,669,197
Capitalización de resultados acumulados (Nota 18.a)	20,000	20,000	-	(20,000)	-
Detracción a la reserva legal (Nota 18.b)	-	-	4,000	(4,000)	-
Utilidad del año	-	-	-	138,435	138,435
Saldos al 31 de diciembre de 2019	200,000	200,000	40,000	1,567,632	1,807,632
Saldos al 1 de enero de 2020	200,000	200,000	40,000	1,567,632	1,807,632
Distribución de dividendos	-	-	-	(55,061)	(55,061)
Ajuste por corrección del Impuesto a la Renta	-	-	-	(1,033)	(1,033)
Utilidad del año	-	-	-	166,084	166,084
Saldos al 31 de diciembre de 2020	200,000	200,000	40,000	1,677,622	1,917,622

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros.

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
(Todos los montos expresados en miles de Soles a no ser que se indique lo contrario)

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020	2019
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad y total de resultados integrales del año		166,084	138,435
Mas (menos) ajustes a la utilidad del año:			
Depreciación	13 y 14	32,932	33,754
Reconocimiento patrimonial	11	37,889	(1,958)
Estimación por deterioro	8	(1,557)	-
Pasivo por impuesto diferido	22.a)	(1,655)	(2,560)
Ajuste por corrección del Impuesto a la Renta		(1,033)	-
Variaciones netas de activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales a terceros		61,923	(49,814)
Cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas		(144,520)	(124)
Otras cuentas por cobrar a terceros		15,788	(17,258)
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas		(99,495)	(36,635)
Inventarios		51,048	(1,082)
Gastos contratados por anticipados		(1,761)	2,269
Cuentas por pagar comerciales a terceros		782	(9,127)
Cuentas por pagar comerciales a relacionadas		246	-
Otras cuentas por pagar a terceros		16,034	(76,936)
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas		151,451	(35,794)
Efectivo neto (aplicado a) provisto a las actividades de operación		284,156	(56,830)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compra de mobiliarios y equipo	14	(17,211)	(22,831)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		(17,211)	(22,831)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago de dividendos, neto		(70,327)	(1,281)
Préstamos a partes relacionadas		50,319	56,863
Efectivo neto provisto (aplicado a) por las actividades de financiamiento		(20,008)	55,582
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalente de efectivo		246,937	(24,079)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		518,998	543,077
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año		765,935	518,998

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros.

(Todos los montos expresados en miles de Soles a no ser que se indique lo contrario)

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

1 INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A. (en adelante la Compañía), fue constituida el 11 de enero de 1975 en la ciudad de Lima mediante escritura pública. Su principal accionista es Hidalgo e Hidalgo S.A empresa domiciliada en Ecuador, quien posee el 99.99% de acciones. El domicilio legal de la Compañía es en la Av. Javier Prado Este No. 4109, Distrito de Santiago de Surco, Lima, Perú.

Al 31 de diciembre de 2020, el personal empleado y obrero por la Compañía para desarrollar sus actividades comprendió 1,709 y 3,099 trabajadores (1,637 y 3,375 trabajadores al 31 de diciembre de 2019).

1.2 Operaciones

La Compañía tiene por objeto la construcción de obras viales, de obras civiles, así como de obras de infraestructuras de agua y desagüe, ejecución de obras de ingeniería en general como habilitaciones urbanas, ejecución de obras hidráulicas, eléctricas, irrigaciones, puentes, instalaciones mecánicas, elaboración de proyectos civiles y arquitectónicos, ejecución y desarrollo de proyectos de ingeniería civil, entre otros.

1.3 Situación Legal

El Ministerio Público, inició una investigación penal, dentro de la cual se investigan funcionarios y ex funcionarios del Ministerio de Transportes y Comunicaciones y algunas empresas constructoras, incluyendo en la misma al Gerente General y posteriormente al Gerente Comercial de la Compañía

El 30 de noviembre de 2018 bajo el expediente N°46-2017-58-5201-JR-PE-01 dictaminado por la Jueza Nacional de Investigacion Preparatoria especializado en delitos de corrupcion de funcionarios, resuelve declarar a la Compañía como tercero civilmente responsable fijando un monto de reparación por S/64,898,877, monto que la Compañía debería cancelar en el supuesto de mediar sentencia condenatoria contra su Gerente General, de manera solidaria con los demás imputados. El Directorio y sus asesores legales consideran que no existe un vinculo material en función a los daños, que justifique la solidaridad que la Procuraduría invoca.

Con fecha 18 de noviembre de 2019 se emitió la Disposición Fiscal N°18-2019 en la que se incorpora además la persona jurídica Construcción y Administración S.A. como investigada, se decide incorporarla en calidad de persona jurídica imputada, para los efectos de una eventual aplicación de consecuencias accesorias. Esta resolución judicial fue impugnada por CASA con fecha 9 de diciembre de 2019.

La Sala Superior, mediante Resolución Judicial N°5 de fecha 18 de febrero de 2020 decidió confirmar la resolución que incorporó a la empresa CASA al proceso, ante ello el 4 de marzo de 2020 sus asesores legales formularón el recurso de casación excepcional, encontrándose pendiente la decisión que conceda el recurso y eleve los actuados a la Corte Suprema. Cabe precisar, que en esta etapa no se exige la precisión de la medida accesoria que se aplicaría a la persona jurídica, pues ello se definirá en una eventual sentencia condenatoria.

Investigaciones y proceso administrativo iniciado por INDECOPI en relación con el caso Club de la Construcción

El 11 de julio del 2017, la Comisión de Libre Competencia del Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual – INDECOPI - inició una investigación contra un número de constructoras peruanas (incluyendo a la Compañía), por la existencia de un supuesto cartel denominado Club de la Construcción.

El 13 de julio de 2017, la Secretaria de Técnica de la Comisión de Defensa de la Libre Competencia realizó una visita inspectiva en las oficinas de la Compañía con la finalidad de obtener informacion relacionada con los procedimientos de contratación referido a obras publicas de infraestructura con las entidades del sector público durante el período comprendido entre los años 2004 y 2015, en el cual se comprenden a tres (3) adjudicaciones en consorcio. La Compañía ha proporcionado al INDECOPI toda la infomación solicitada y continua colaborando con la investigación.

El 10 de febrero de 2020, CASA fue notificada por la Secretaria Técnica de la Comisión de Defensa de la Libre Competencia de INDECOPI con la resolución que da inicio a un procedimiento administrativo sancionador que involucra a un total de 35 empresas y 28 personas naturales, por una presunta conducta anticompetitiva en el mercado de obras públicas. La resolución no comprende la asignación de responsabilidades ni el resultado del procedimiento administrativo sancionador, los cuales se determinarán al final del referido procedimiento. El procedimiento se encuentra en su etapa probatoria, por lo tanto, INDECOPI no ha realizado las actuaciones dirigidas a cuantificar las posibles sanciones que podrían resultar.

Aplicación de la Ley Anticorrupción

La Ley 30737 y su reglamento aprobado mediante Decreto Supremo N° 096-2018-EF han limitado la exposición de la Compañía sobre el caso descrito. Estas normas fijan lineamientos para el cálculo de una posible indemnización reduciendo la incertidumbre de la imposición de embargos de bienes que podrían eventualmente entorpecer la capacidad de operación.

Las normas citadas requieren el cumplimiento de las siguientes obligaciones:

a) La obligación de establecer un fideicomiso que garantice cualquier pago potencial de una eventual indemnización civil a favor del estado peruano;
b) La obligación de no hacer transferencias al extranjero sin la aprobación previa del Ministerio de Justicia;
c) La implementación de un programa de cumplimiento;
d) La obligación de revelar información relevante a las autoridades y colaborar con la investigación.

El Directorio de la Compañía y sus asesores legales consideran que los citados dispositivos legales no le son de aplicación, fundamentalmente por el estado actual de las indagaciones a cargo del Ministerio Público.

No obstante, la Gerencia ha diseñado e implementado herramientas para proteger a la Compañía de hechos de fraude o soborno mediante la implementación procedimientos y matrices de control de prevención y de detección, cuya finalidad consiste en asegurar la continuidad del negocio con arreglo a buenas prácticas de negocios; habiendo obtenido una certificación bajo la norma ISO 37001 (octubre 2018 hasta 2021).

Sin desmedro de lo anterior, el Directorio, la Gerencia y sus abogados externos continúan conduciendo una evaluación permanente de la información vinculada a las investigaciones descritas para mantener preparada su defensa ante cualquier nueva imputación que surja durante dichas investigaciones. En la conducción de la referida evaluación la Compañía no descarta la posibilidad de encontrar evidencia incriminatoria, ni tampoco descarta la posibilidad de que las autoridades o terceros encuentren evidencias incriminatorias, que no sean conocidas a la fecha.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 han sido aprobados por la Gerencia con fecha 11 de Marzo de 2021 y están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, los estados financieros al 31 de diciembre de 2020, serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 13 de marzo de 2020.

2 RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los principios y prácticas contables aplicados para el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros de la Compañía adjuntos se describen a continuación, estas políticas han aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario:

2.1 Bases de preparación y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones emitidas por Comité de Interpretaciones a las NIIF (CINIIF) aplicable a las compañías que reportan bajo NIIF. Los estados financieros cumplen con las NIIF emitidas por el IASB vigentes al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico. Los estados financieros se presentan en miles de soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio crítico en el proceso de aplicación de las políticas contables. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio crítico o complejidad, o las áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 5.

2.2 Moneda funcional y operaciones en moneda extranjera

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

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

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados dentro del rubro de "Diferencia en cambio, neta", ver Nota 4.1.a.i).

2.3 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo comprenden en efectivo en caja, saldos en cuentas corrientes bancarias, e inversiones en instrumentos del mercado monetario que son fácilmente convertibles, siendo aquellos con vencimientos originales de tres meses o menos.

El efectivo y equivalente al efectivo se miden a su valor razonable, basado en los tipos de cambio relevantes a la fecha de presentación.

Para propósito del estado de flujos al efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo disponible y los depósitos en cuentas bancarias.

2.4 Activos financieros

2.4.1 Clasificación

A partir del 1 de enero de 2020, la Compañía clasifica sus activos financieros medidos al costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio que la entidad tiene para administrar sus activos financieros y de los términos contractuales que impactan los flujos de efectivo. La Compañía efectúa reclasificaciones de sus instrumentos de deuda, si su modelo de negocio de gestión de estos activos cambia.

2.4.2 Reconocimiento y baja

Las compras y ventas regulares de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

2.4.3 Medición inicial

En su reconocimiento inicial, la Compañía mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de activos financiero que no se llevan a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros llevados al valor razonable a través de resultados se reconocen en resultados.

Activos financieros que incorporan derivados implícitos son evaluados de forma integral para efectos de determinar si sus flujos de caja solo representan pago de capital e intereses.

2.4.4 Instrumentos de deuda

La medición posterior de instrumentos de deuda depende del modelo de negocio que la Compañía ha establecido para la gestión del activo, así como de las características de los flujos del activo que se derivan del activo. Existen tres posibles categorías en las que cuales poder clasificar instrumentos de deuda, estas son: (i) Costo amortizado; (II) Valor razonable a través de otros resultados integrales (VRORI); Valor razonable a través de resultados (VRGyP). Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía solo mantiene activos financieros medidos al costo amortizado.

Costo amortizado: Aplicable para activos cuyo modelo de negocio es cobrar los flujos de caja contractuales, siempre que estos flujos de caja solo representen pagos de capital e intereses. Los intereses que generan estos activos financieros se reconocen como ingreso financiero usando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia y/o pérdida que surja de la baja de este tipo de activo financiero, se reconoce en resultados y se presenta en la partida de 'Otros ingresos (gastos)' junto con las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio asociadas. Las pérdidas por deterioro se presentan en una partida separada del estado de resultados.

2.4.5 Deterioro

A partir del 1 de enero de 2020, la Compañía evalúa, con una perspectiva de futuro, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a VRORI. La metodología aplicada para determinar el deterioro depende de si el riesgo de crédito de un activo ha experimentado un aumento significativo.

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, el cual requiere estimar la pérdida crediticia de la cuenta por la duración total del instrumento y reconocerla desde su registro inicial.

2.4.6 Medición posterior

La medición en el reconocimiento inicial no cambio por la adopción de la NIIF 9, es decir, todos los activos financieros se reconocían a su valor razonable en su reconocimiento inicial. Subsecuentemente, los préstamos y cuentas por cobrar se medían al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los activos financieros a valor razonable a través de resultados y activos financieros disponibles para la venta se medían, posteriormente, a valor razonable. En el primer caso los cambios se reconocían en resultados y en el segundo en Otros resultados integrales.

En caso de venta de activos financieros disponibles para la venta, las ganancias o pérdidas acumuladas en ORI se reclasificaban a resultados. Los dividendos generados por instrumentos disponibles para la venta se reconocían en resultados cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

2.5 Pasivos financieros

2.5.1 Reconocimiento y medición

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas, beneficios sociales por pagar a los trabajadores y otras cuentas por pagar. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

2.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera, cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

2.7 Inversiones en subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía posee el control, que se refleja en la existencia de poder para decidir sobre las actividades relevantes que impactan en mayor medida los resultados de la empresa, estar expuesto a los rendimientos variables de la empresa y, al mismo tiempo, poder usar dicho poder para afectar los rendimientos variables.

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias utilizando el método de participación patrimonial. De acuerdo con este método, las inversiones son inicialmente reconocidas a su costo y su valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas y otros movimientos posteriores a la adquisición en resultados integrales.

Los dividendos procedentes de subsidiarias son reconocidos en los estados resultados separados de la Compañía cuando se establezca su derecho a recibir tales dividendos. Los dividendos son reconocidos como una reducción del valor en libros de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una subsidiaria es equivalente o supera su participación en tales inversiones, la Compañía no reconoce pérdidas adicionales a menos que haya asumido obligaciones o efectuado pagos a nombre de estas inversiones.

2.8 Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar se registran al valor razonable a la fecha de la transacción, neto de la correspondiente estimación por deterioro. La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar se determina con base en una evaluación de las cuentas individuales, considerando la suficiencia de las garantías y la antigüedad de las deudas.

Esta estimación es revisada periódicamente para ajustarla a los niveles necesarios para cubrir las potenciales pérdidas. El monto de la estimación se reconoce en el estado de resultados. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

Las cuentas por cobrar comerciales son reconocidas por los montos originales de las facturas y los montos por cobrar de los contratos según el avance de obra y están presentados netos de la estimación para

cuentas de cobranza dudosa, la cual se determina de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, en base a los saldos vencidos pendientes de cobro con una antigüedad mayor a los doce meses, logrando mantener el nivel considerado por la Gerencia para cubrir eventuales perdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

2.9 Cuentas por cobrar a partes relacionadas

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas se reconocen inicialmente a su valor razonable a la fecha de la transacción, neto de la correspondiente estimación por deterioro. La estimación por deterioro se determina en base a una evaluación de las cuentas individuales, considerando la suficiencia de las garantías y la antigüedad de las deudas.

Esta estimación por deterioro es revisada periódicamente para ajustarla a los niveles necesarios para cubrir las potenciales pérdidas. El monto de la estimación se reconoce en el estado de resultados. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

2.10 Inventarios

Los inventarios incluyen principalmente los materiales utilizados en la actividad de construcción y se valúan al costo siguiendo el método del promedio ponderado.

El costo de estar partidas incluye fletes e impuestos no reembolsables. La estimación para desvalorización de estas partidas se determina sobre la base de análisis específicos que realiza la Gerencia sobre la rotación. Si se identifica que el valor en libros de las existencias de materiales y suministros excede su valor de reposición, la diferencia se carga directamente a resultados en el ejercicio en el que se determina esta situación.

La Gerencia considera que hasta la fecha de los estados financieros no se requiere constituir estimaciones adicionales a las reconocidas en los estados financieros para cubrir pérdidas por obsolescencia de estas existencias.

2.11 Inversiones

Las subsidiarias son las entidades sobre las que la Compañía posee control, esto se da cuando está expuesto o tiene derechos a los rendimientos variables que resultan de su involucramiento con dicha entidad y pueda afectar esos rendimientos como resultados del poder que posee. La Compañía no prepara estados financieros consolidados debido a que su naturaleza de controlante es intermedia. Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto.

Las inversiones están registradas, al cierre al valor de participación patrimonial. Los resultados de éstas afectan el valor de las inversiones en asociadas en forma proporcional a dicha participación patrimonial y se acredita a resultados.

2.12 Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias son propiedades (terrenos, edificios considerados en su totalidad o en parte o en ambos) que mantiene la Compañía para obtener rendimientos de largo plazo de su alquiler o para la apreciación de su valor o ambas.

Las inversiones inmobiliarias se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. Los costos subsecuentes atribuibles a inversiones inmobiliarias se capitalizan solo cuando es probable que se genere beneficios económicos futuros asociados con el activo para la Compañía y el costo de estos activos pueda ser medido razonablemente, caso contrario se imputa al gasto cuando se incurre.

La depreciación de estos bienes se calcula en función a su vida útil por el método de línea recta. Los ingresos por arrendamiento son reconocidos conforme se devengan las cuotas fijadas en los contratos de alquiler y los gastos por depreciación, así como los gastos relacionados directamente con el mantenimiento de los bienes arrendados y se contabilizan en el estado de resultados.

2.13 Propiedades, mobiliarios y equipos

Las propiedades, mobiliarios y equipos se muestran a su valor razonable, sobre la base de tasaciones periódicas, efectuadas al menos cada cinco años, por tasadores independientes menos la depreciación correspondiente.

Cualquier depreciación acumulada a la fecha de la revaluación se elimina contra el valor bruto en libros del activo y el monto neto se ajusta al monto revaluado del activo.

Los aumentos en el valor en libros como resultado de la revaluación de las propiedades, mobiliarios y equipos se acreditan a otras reservas en el patrimonio. Las disminuciones que revierten aumentos previos al mismo activo se cargan directamente a la cuenta reserva a valor razonable (excedente de revaluación) en el patrimonio, todas las demás disminuciones se cargan al estado de resultados.

Cada año la diferencia entre la depreciación sobre la base del valor en libros revaluado del activo cargado al estado de resultados y de la depreciación sobre la base de su costo original se transfiere de la cuenta reserva a valor razonable a los resultados acumulados. En la venta de activos previamente revaluados, los montos incluidos en otras reservas se transfieren a resultados acumulados.

Los demás rubros del activo fijo se registran al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor acumuladas, en estos casos, los costos iniciales de los activos fijos comprenden su precio de compra, impuestos de compra no reembolsable 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 a la adquisición de los elementos componentes de las propiedades, mobiliario y equipos, sólo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad.
El costo de las propiedades, mobiliario y equipos 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.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la depreciación de los activos fijos se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de las vidas útiles estimadas siguientes:

	Años
Propiedad	33
Maquinaria y equipos de construcción	5
Instalaciones	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	5
Equipos de computo	4
Equipos de comunicación	10

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados por la Gerencia, de ser necesario, en cada fecha del estado de situación financiera, sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, mobiliarios y equipos.

La ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un activo se determina como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo y se reconocen en resultados y si se cumplen ciertas condiciones como activos mantenidos para la venta.

2.14 Deterioro del valor de los activos de larga duración

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

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre las partes bien informadas, menos los correspondientes costos de ventas. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

2.15 Impuesto a la Renta corriente y diferido

El impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona a partidas reconocidas directamente en el estado de otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el estado de otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente. El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la legislación tributaria promulgada a la fecha del estado de situación financiera en los países en los que la Compañía operan y generan renta gravable. La Gerencia, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra reconociendo el efecto de las diferencias temporarias que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida de que sea probable que se produzcan ganancias fiscales futuras contra los que se puedan usar las diferencias temporarias. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o se pague.

2.16 Beneficios a empleados

La Compañía reconoce un pasivo cuando el empleado ha prestado servicios a cambio de los cuales se le crea el derecho de recibir pagos en el futuro y un gasto cuando la Compañía ha consumido el beneficio económico procedente del servicio prestado por el empleado a cambio de los beneficios en cuestión.

La Compañía determina los beneficios al personal de acuerdo con las normas laborales y legales vigentes y los clasifica como beneficios de corto plazo y beneficios por terminación.

Los beneficios de corto plazo son aquellos diferentes a las indemnizaciones por cese, cuyo pago se liquida en los doce meses siguientes al cierre del periodo en que los empleados hayan prestado los servicios; corresponden a remuneraciones corrientes (sueldos, salarios y aportaciones a seguridad social), ausencias remuneradas anuales y por enfermedad, participación en ganancias e incentivos y otros beneficios no monetarios.

Los beneficios por terminación son aquellos beneficios que pagar como consecuencia de: (i) la decisión de la entidad de resolver el contrato del empleado antes de la fecha de retiro y (ii) la decisión del empleado de aceptar voluntariamente la conclusión de la relación de trabajo.

Beneficios de corto plazo:

Remuneraciones corrientes

Las remuneraciones corrientes están constituidas por sueldos, salarios, aportaciones a seguridad social, gratificaciones y compensación por tiempo de servicios. Los sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, se liquidan mensualmente en función a la contraprestación del servicio.

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes y corresponden a dos remuneraciones mensuales, liquidadas una en julio y una en diciembre de cada año, devengándose en función a la contraprestación del servicio.

La compensación por tiempo de servicios corresponde a los derechos indemnizatorios del personal, y se devenga en función a la contraprestación del servicio calculados según la legislación vigente y es

equivalente a una remuneración vigente a la fecha de pago y se efectiviza mediante depósito en cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año.
La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

Ausencias remuneradas anuales

Las vacaciones anuales se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultante de los servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera y corresponde a una remuneración mensual.

Participación en ganancias e incentivos

La participación de los trabajadores en las utilidades se determina sobre la base de las disposiciones legales vigentes y equivale al 5% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta.

Beneficios por terminación:

La Compañía reconoce el pasivo y el gasto por concepto de indemnización de despido cuando estas ocurren, sobre la base de las disposiciones legales vigentes. En la legislación de Perú, la compensación por despido arbitrario para personal con contrato indefinido asciende a 1.5 veces la remuneración mensual por cada año laborado.

2.17 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación (presente legal o implícita) como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para cancelar la obligación y se pueda estimar confiablemente el monto de la obligación.

Las provisiones se registran en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

2.18 Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota, tal revelación no es requerida. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el periodo en que ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recurso para cubrir el mencionado pasivo. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el periodo en que se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recurso, respectivamente.

2.19 Reconocimiento de ingresos

La medición de los ingresos de actividades ordinarias se realiza en el ámbito de aplicación de la NIIF 15, utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

Ingresos por servicios de construcción y mantenimiento de infraestructura

Los ingresos por actividades de construcción y mantenimiento de infraestructura se reconocen utilizando el método del grado del avance sobre la base de costos incurridos, considerando los costos totales e ingresos estimados al final del proyecto, bajo este método, los ingresos se determinan sobre la base de los costos contractuales incurridos en comparación con el total de los costos totales del contrato de construcción, que representan la utilidad que puede ser atribuida a la porción de trabajo culminado.

Los ingresos provenientes de la liquidación final de una obra son reconocidos como tales al momento del cobro, luego de la aprobación por parte del cliente o por parte de la instancia final de la autoridad legal en caso de controversia.

En relación a los servicios que han sido prestados, pero no facturados, estando en proceso de aprobación por parte de los propietarios, que la Compañía reconoce su ingreso con aumento en cuentas por cobrar (valorizaciones por facturar).

Ingresos por otros servicios prestados

Los ingresos por servicios prestados por ingeniería, alquiler de maquinaria, ingresos inmobiliarios e ingreso por reembolso de gasto y otros servicios se reconocen en el periodo contable en el que se prestan, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como parte de lo establecido en la NIIF 15.

2.20 Costo de contrato de construcción y gastos

Los costos de los contratos de construcción y de servicio de mantenimiento de infraestructura se reconocen como gasto en el periodo que se incurre.

Costos de los contratos incluyen todos los gastos directos como consumo de materiales, mano de obra, costo de subcontratación, costo de fabricación y abastecimiento del equipo, costos iniciales e indirectos. La Compañía evalúa periódicamente si los estimados utilizados son razonables en la determinación del grado de avance.

Si se relaciona con la ejecución efectiva de la obra se reconoce como costo de servicio en caso haya paralización de obras y costos fijos que incurrir más allá de un plazo especifico no previstos en los contratos y que no serán reconocidos por el cliente, se reconocerá como gasto.

2.21 Ingresos y gastos financieros

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

2.22 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en que los dividendos son aprobados por la Junta General de accionistas.

3 NORMAS, ENMIENDAS E INTERPRETACIONES VIGENTES PARA 2020

A continuación, se presentan las principales modificaciones e interpretaciones emitidas, que entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2020:

- Enmiendas a la NIIF 3: "Definición de un Negocio"

  En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la definición de un negocio según la NIIF 3 "Combinaciones de negocios" para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. La norma aclara los requisitos mínimos para un negocio, elimina la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, orienta a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, limita las definiciones de un negocio y de resultados e introduce un valor razonable opcional de la prueba de concentración.

- Enmiendas a la NIC 1 y NIC 8: "Definición de material"

  En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y a la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", para alinear la definición de "material" en dichas normas y aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que: "la información es material si omitiéndola, distorsionándola u ocultándola se podría esperar que influyesen en las decisiones que los principales usuarios tomen sobre los estados financieros de propósito general".

La Compañía no ha adoptado anticipadamente las enmiendas de NIIF 3, NIC 1, NIC 8 y no se espera que tengan impacto en los periodos de reportes actuales o futuros y en transacciones futuras previsibles

- Enmiendas a la NIIF 16: "Concesiones de arrendamiento relacionadas con Covid-19"

  En mayo de 2020, el IASB emitió una enmienda a la NIIF 16 "Arrendamientos" que otorga a los arrendatarios (pero no a los arrendadores) una exención de no aplicar de forma obligatoria el tratamiento "modificación del arrendamiento" en el caso de tener una concesión en los pagos de alquileres, como consecuencia directa de la pandemia declarada por el COVID-19.

La Compañía no cuenta con concesiones de arrendamiento relacionadas con Covid-19.

4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La administración de riesgos financieros es llevada a cabo por la Gerencia. La Gerencia gestiona la administración general de riesgos en áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio, el riesgo de tasas de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo, el riesgo de crédito y para la inversión de los excedentes de liquidez, así como de riesgos financieros y ejerce supervisión y monitoreo periódico.

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades la Compañía lo exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (principalmente riesgo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable), 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.

a) Riesgos de mercado

i) Riesgos de cambio

En cuanto a la política de la Compañía, todos los préstamos denominados en moneda extranjera no están cubiertos por contratos de divisas a plazo. La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al Dólar Estadounidense no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras.

Los saldos en Dólares Estadounidenses (US$) al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	2020 US$	2019 US$
Activos monetarios:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	113,799	120,701
Cuentas por cobrar comerciales a terceros	2,447	344
Cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas	10,992	8,033
Otras cuentas por cobrar a terceros	4,369	4,968
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	210,762	235,615
Total activos monetarios	342,369	369,661
Pasivos monetarios:		
Cuentas por pagar comerciales a terceros	(2,227)	(1,607)
Otras cuentas por pagar a terceros	(115)	(47)
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	(2,148)	(2,226)
Total pasivos monetarios	(4,490)	(3,880)
Posición activa neta	337,879	365,781

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

	2020	2019
1 US$ - Tipo de cambio – compra (activos)	3.618	3.311
1 US$ - Tipo de cambio - venta (pasivos)	3.624	3.317

La diferencia de cambio generada en el año se presenta en el rubro Diferencia de cambio neta, en el estado de resultados:

	2020	2019
Ganancia por diferencia en cambio	147,060	74,056
Pérdida por diferencia en cambio	(37,292)	(95,757)
Ganancia (Pérdida) por diferencia de cambio, neta	109,768	(21,701)

ii) Riesgo de precio

La Gerencia considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precios de sus operaciones comerciales, y su fluctuación en su valor razonable no tendría un impacto significativo en los saldos reportados en los estados financieros.

iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge principalmente de sus obligaciones financieras a corto y largo plazo. Las obligaciones financieras a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es mantener su endeudamiento en instrumentos que devengan tasas fijas, en efecto, el 100% de la deuda en 2020 y 2019 se contrató con tasas fijas. La Gerencia ha establecido mecanismos con los bancos para negociar periódicamente la tasa de interés de sus préstamos.

Los ingresos y flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La Gerencia considera que no es relevante presentar el análisis de sensibilidad considerando que las tasas de interés de su financiamiento son fijas.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a la Compañía a medida que vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda) y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo, está limitado, si hubiere, a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Las cuentas por cobrar comerciales se obtienen a partir de una amplia base de clientes cuya situación financiera es monitoreada de manera continua por la gerencia financiera. La Compañía realiza operaciones comerciales debido a que trabaja con clientes de primer nivel en el mercado local.

Por consiguiente, la Gerencia espera no incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos de la Compañía, asociados con los instrumentos financieros, incluye la incapacidad de vender rápidamente un activo financiero a un precio muy cercano a su valor razonable.

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

La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Al 31 de diciembre de 2020			
Obligaciones financieras.	634	-	634
Cuentas por pagar comerciales	30,345	-	30,345
Otras cuentas por pagar (*)	25,836	-	25,836
Total	56,815	-	56,815
Al 31 de diciembre de 2019			
Obligaciones financieras.	8,504	634	9,138
Cuentas por pagar comerciales	29,563	-	29,563
Otras cuentas por pagar (*)	25,101	-	25,101
Total	63,168	634	63,802

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

4.2 Administración de riesgo de capital

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

4.3 Estimación del valor razonable

El valor en libros del efectivo y equivalentes al 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. El valor razonable de los pasivos financieros para efectos de revelación, se estima descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado y que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

Los diferentes niveles de valorización del valor razonable se han definido de la siguiente manera:

- Nivel 1: Medición basada en valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Medición basada en información sobre el activo o pasivo distinta a valores de cotización (Nivel 1) pero que puede ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, provenientes de precios).
- Nivel 3: Medición basada en información sobre el activo o pasivo que no proviene de fuentes que puedan ser confirmadas en el mercado (es decir, información no observable, generalmente basada en estimados y supuestos internos de la Compañía).

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo se encuentra a su valor razonable, la Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y por pagar es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. El valor razonable revelado en las Notas 9, 10 y 17 ha sido

estimado descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado y que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares (Nivel 3).

5 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.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes pueden diferir de los respectivos resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos de la aplicación de políticas contables se presentan a continuación:

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios.

Los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se calculan sobre la base de las diferencias temporales entre las bases tributarias de activos y pasivos y los respectivos montos en los estados financieros, usando las tasas tributarias que se aplican para cada año en el que la diferencia temporal se espera revertir. Cualquier cambio en la tasa tributaria afectará el impuesto a la renta diferido activo y pasivo. Este cambio será reconocido en el estado de resultados integrales durante el período en el que el cambio se haga efectivo.

El impuesto a la renta diferido activo es reconocido únicamente en la medida en que sea probable que existan ingresos imponibles futuros contra los que las diferencias temporales y pérdidas tributarias pueden ser utilizadas. Para este propósito, la Compañía toma en consideración toda la información disponible, incluyendo factores tales como datos históricos, ingresos proyectados, operaciones corrientes y estrategias de planificación fiscal. Un beneficio tributario relacionado con una posición tributaria sólo se reconoce si es probable que el beneficio se realizará.

Porcentaje de reconocimiento de ingreso por grado de avance

Los ingresos por servicios basados en contratos de construcción se reconocen por el método de grado de avance, que requiere estimar el margen que se obtendrá al culminar las obras. Las proyecciones de estos márgenes las determina la Gerencia sobre la base de sus presupuestos de ejecución y se ajustan periódicamente con la finalidad de usar información actualizada que refleje el desempeño real en los trabajos. En tal sentido, la Gerencia considera que las estimaciones realizadas al cierre del año son razonables. Cuando se presenten cambios no aprobados en el alcance del trabajo, el ingreso se reconoce como equivalente al costo incurrido (no se reconoce ninguna utilidad) hasta que se haya aprobado el trabajo adicional.

El ingreso del contrato se reconoce como tal en el estado de resultado, en los periodos contables en los que se efectuó el trabajo. Los costos relacionados al contrato de construcción se reconocen como costos de ventas en el estado de resultado, en los periodos contables en los que se efectuó el trabajo. Sin embargo, cualquier exceso esperado y probable en los costos relacionados al contrato por encima del total del ingreso esperado bajo el contrato se reconocerá como gasto inmediatamente. Adicionalmente, todo cambio en los estimados bajo el contrato se reconocerá como un cambio en estimados contables en el periodo en el que se realiza el cambio y en periodos futuros si fuera aplicable. En ciertos contratos de construcción, los términos de estos acuerdos permiten que se retenga un monto por parte de los clientes hasta que se culmine con la construcción. Bajo estos contratos, el importe total no puede ser reconocido hasta que la construcción culmine.

(Todos los montos expresados en miles de Soles a no ser que se indique lo contrario)

6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 Instrumentos financieros por categoría

Al 31 de diciembre, la clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	2020	2019
Activos financieros:		
Costo amortizado		
Efectivo y equivalentes al efectivo	765,935	518,998
Cuentas por cobrar comerciales a terceros	93,930	154,296
Cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas	204,817	60,297
Otras cuentas por cobrar a terceros	25,308	41,096
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	856,974	810,087
Inversiones en asociadas	175,194	210,795
	2,122,158	1,795,569
Pasivos financieros:		
Costo amortizado		
Obligaciones financieras	634	9,138
Cuentas por pagar comerciales a terceros	30,345	29,563
Cuentas por pagar comerciales a partes relacionadas	246	-
Otras cuentas por pagar a terceros	147,126	131,093
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	191,786	55,600
	370,137	225,394

6.2 Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que no están ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas (si existen) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes.

Al 31 de diciembre, la calidad crediticia de los activos financieros se presenta a continuación:

	2020	2019
Efectivo y equivalente de efectivo (*)		
Banco Internacional del Perú – Interbank (A)	235,918	78,769
BBVA Banco Continental S.A. (A+)	149,528	147,952
Banco Santander S.A. (A+)	103,403	97,826
Banco BanBif S.A. (A)	94,432	102,193
Banco Pichincha S.A. (A)	72,389	13,327
Banco de Crédito del Perú S.A. – BCP (A+)	57,309	57,516
Banco GNB S.A. (A)	50,109	20,051
Banco de la Nación (A)	2,649	780
Banco Scotiabank S.A. (A+)	48	387
	765,785	765,785

(*) El resto de equivalente de efectivo en el estado de situación financiera corresponde a efectivo.

Las calificaciones de riesgo en el cuadro anterior de "A" y "A+" representan calificaciones de alta calidad. Estas calificaciones de riesgo se obtienen de las agencias calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

La calidad crediticia de los clientes se evalúa en tres categorías (calificación interna):

A: clientes nuevos/partes relacionadas (Menos de 6 meses).
B: clientes existentes /partes relacionadas (más de 6 meses) sin incumplimientos en el pasado.
C: clientes existentes /partes relacionadas (más de 6 meses) con incumplimientos en el pasado.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 la totalidad de la cartera de la Compañía se ha evaluado en la segunda categoría. Asimismo, de las cuentas que están en cumplimiento de sus términos contractuales, no existen algunas que hayan sido renegociadas.

7 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, el saldo del rubro es el siguiente:

	2020	2019
Fondo fijo	151	196
Cuentas corrientes (a).	209,494	17,096
Depósitos a plazos (b).	556,291	501,706
Total	765,935	518,998

a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales en miles de S/9,850 (S/8,484 en el 2019) y en miles de US$1,081 (US$2,601 en el 2019) y en calidad de fideicomitente, una cuenta recaudadora con La Fiduciaria por miles S/195,733. La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales las cuales son de libre disponibilidad y no generan intereses.

b) Los depósitos a plazo fijo en el Sistema Financiero Nacional están denominados en moneda local en miles de S/124,475 (S/65,176 en el 2019) y en moneda extranjera en miles de US$110,719 (US$115,100 en el 2019) con vencimientos desde 90 días hasta 365 días. Incluye depósito Overnight en moneda nacional en miles de S/24,000 (S/45,500 en el 2019) y en moneda extranjera en miles de US$2,000 (US$3,000 en el 2019).

8 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Al 31 de diciembre, el saldo del rubro es el siguiente:

	2020	2019
Facturas por cobrar	24,701	56,814
Valorizaciones por facturar	70,786	97,482
	95,487	154,296
Estimación por deterioro	(1,557)	-
Total	93,930	154,296

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

	2020	2019
Facturas por cobrar (a):		
Proyecto Nacional de Infraestructura de Transporte Nacional – PROVIAS	18,832	41,916
Proyecto Especial Jaén San Ignacio de Bagua	5,637	2,855
Gobierno Regional Amazonas	232	232
Proyecto Especial Huallaga Central y Bajo Mayo	-	6,521
Ministerio de Transportes y Comunicaciones	-	5,218
GYM S.A.	-	72
Valorizaciones por facturar (b):		
Gobierno Regional Amazonas	37,519	37,519
Proyecto Especial Huallaga Central y Bajo Mayo	9,745	7,484
San Marino de Pisco S.A.C.	8,854	1,139
Proyecto Nacional de Infraestructura de Transporte Nacional – PROVIAS	6,678	42,300
Ministerio de Transportes y Comunicaciones	6,308	7,771
Proyecto Especial Jaén San Ignacio de Bagua	727	732
Proyecto Especial Chira Piura	537	537
PROVIAS Descentralizado	418	-
	95,487	154,296
Estimación por deterioro	(1,557)	-
Total	93,930	154,296

a) Las facturas por cobrar están relacionadas con valorizaciones por ejecución de obras debidamente aprobadas por el cliente, las cuales están integradas por facturas emitidas, en su totalidad, en moneda local. Son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

b) Las valorizaciones por facturar están sustentadas por valorizaciones en proceso de ser reconocidas por el cliente, las cuales están expresadas en su totalidad, en moneda local. Son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

c) Este rubro comprende 38% en operaciones de construcción (77% en el 2019) y 62% en mantenimiento e ingeniería (23% en el 2019).

Al 31 de diciembre, el detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	2020	2019
No Vencido	36,704	52,092
De 1 a 2 meses	5,148	62,122
De 2 a 4 meses	134	754
Más de 4 meses	51,944	39,328
	93,930	154,296

9 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos al cierre del año resultante de las operaciones de servicios entre la Compañía y sus partes relacionadas son los siguientes:

a) Cuentas por cobrar comerciales:

	2020	2019
Facturas por cobrar (i):		
Concesionaria Vial del Sol S.A.	42	177
Concesionaria Hidrovia Amazónica S.A.	26	-
Concesionaria Puerto Amazonas S.A.	2	2
Concesionaria Vial del Perú S.A.	-	33
Concesionaria Vial del Sur S.A.	-	435
Valorizaciones por facturar (ii):		
Concesionaria Vial del Sol S.A.	109,621	16,848
Concesionaria Vial del Perú S.A.	63,725	18,671
Concesionaria Vial del Sur S.A.	31,401	23,849
Concesionaria Hidrovia Amazónica S.A.	-	5
Otras provisiones (iii)		
Agraria San Juan S.A.	-	277
Total	204,817	60,297

i) Las facturas por cobrar que se originan principalmente en contratos de ejecución de obras y mantenimientos viales, cuyo atraso en la cancelación genera intereses a una tasa de mercado y no presentan garantías específicas. La Compañía mantiene sus facturas por cobrar en miles de US$18 (US$51 en el 2019) y en miles de S/5 (S/478 en el 2019).

ii) Las valorizaciones por facturar y cobrar se originan de contratos de ejecución de obras y mantenimientos viales, cuyo atraso en la cancelación genera intereses a una tasa de mercado y corresponden a valorizaciones en proceso de aprobación o por acuerdo de financiamiento durante la etapa de ejecución de las obras con las empresas relacionadas; en opinión de la Gerencia, estas no representan ningún riesgo de crédito con la empresa relacionada. La Compañía mantiene sus valorizaciones por facturar en miles de S/165,043 (S/33,219 en el 2019) y en miles de US$10,974 (US$7,899 en el 2019).

b) Cuentas por pagar comerciales:

	2020	2019
Concesionaria Vial del Perú S.A.	31	-
Concesionaria Vial del Sur S.A.	27	-
Concesionaria Vial del Sol S.A.	153	-
Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A.	35	-
	246	-

Corresponde a facturas por pagar con vencimiento a 30 días.

c) Otras cuentas por cobrar:

		2020		2019	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Concesionaria Vial del Perú S.A.	(i)	111,382	497,605	11,094	498,559
Inversiones Viales Centro Americana S.A.	(ii)	39,884	90,059	29,660	82,417
Concesionaria Puerto Amazonas S.A.	(iii)	30,096	680	32,949	29,243
Bogotá Limpia S.A.S. E.S.P.	(iv)	341	34,650	-	37,317
Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A.	(v)	1,284	26,782	1,060	27,282
Concesionaria Hidrovía Amazónica S.A.	(vi)		22,492	8,162	-
OPECOVI S.A.C.	(vii)	749	971		
Agraria San Juan S.A.		-	-	301	1,322
Hidalgo e Hidalgo Sucursal El Salvador		-	-	3,303	47,418
Total		183,736	673,239	86,529	723,558

i) Concesionaria Vial del Perú S.A. Corresponde al saldo de préstamos por financiamiento de la obra 2da Etapa por miles de US$150,079 (USD$150,577 en el 2019), y sus intereses devengados por miles de US$0 (US$3,350 en el 2019); y al acuerdo de financiamiento de la Tercera Etapa por miles de S/66,001.

ii) Inversiones Viales Centro Americana S.A. – Panamá. Corresponde a un saldo de préstamo por miles US$24,892 (US$24,892 en el 2019), y sus intereses devengados por miles US$11,024 (US$8,958 en el 2019).

iii) Concesionaria Puerto Amazonas S.A. Corresponde a un saldo de préstamo, afecto a intereses, por miles US$8,506 (US$18,783 en el 2019).

iv) Bogotá Limpia S.A.S. E.S.P. Corresponde a un saldo de préstamo otorgado por miles US$9,529 (US$11,105 en el 2019), y sus intereses devengados por miles US$142 (US$166 en el 2019).

v) Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A. Corresponde a un saldo de préstamo por miles S/23,998 (S/25,818 en el 2019), y sus intereses devengados por miles S/4,068 (S/2,524 en el 2019).

vi) Concesionaria Hidrovía Amazónica S.A. Corresponde a un saldo de préstamo por miles US$5,730 (US$2,300 en el 2019), y sus intereses devengados por miles US$487 (US$165 en el 2019).

vii) OPECOVI S.A.C. corresponde a un saldo de préstamo por miles US$368 y sus intereses devengados por miles US$5; y un adelanto por la administración de la cuenta de peajes por miles S/ 371.

Estimación del valor razonable de la porción no corriente de las otras cuentas por cobrar a partes relacionadas:

	Valores en libros		Valor razonable	
	2020	2019	2020	2019
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	673,239	723,558	661,942	707,558

En cumplimiento de la NIIF 13 "Medición a valor razonable", para propósitos de revelación se estima el valor razonable de las otras cuentas por cobrar a partes relacionadas en base a los flujos futuros de efectivo descontados usando tasas de interés promedio de la Superintendencia de Banca, Seguros, y AFP de 4.48% (4.37% en 2019) y se encuentran en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable (Nota 4.3).

d) Otras cuentas por pagar:

		2020		2019	
		Corrien-te	No corriente	Corrien-te	No corriente
Concesionaria Vial del Sol S.A. - Adelanto de obra	(i)	150,452	33,983	30,785	-
Hidalgo e Hidalgo S.A. Ecuador - Importación de activos		292	-	244	-
Concesionaria Vial del Perú S.A. - Garantía de alquileres		57	-	52	-
Concesionaria Puerto Amazonas S.A. – Garantía de alquileres		31	-	28	-
OPECOVI S.A.C. - Garantía de alquileres		32	-	29	-
Concesionaria Vial del Sol S.A. - Aporte de capital	(i)	-	6,939	-	6,939
Hidalgo e Hidalgo S.A. Ecuador - Dividendos por pagar		-	-	17,523	-
Total		150,864	40,922	48,661	6,939

i) Concesionaria Vial del Sol S.A. corresponde a adelantos recibidos por las obras Construcción de la Autopista del Sol por miles USD$2,035 (USD$2,113 en el 2019), Evitamiento Piura por miles S/1,944 (S/2,930 en el 2019), Rehabilitación Fenómeno del Niño por miles S/15,816 (S/20,859 en el 2019), Rehabilitación FEN Río la Leche y Morrope por miles S/59,773, Rehabilitación FEN Río Olmos y Niña por miles S/68,412 y Rehabilitación FEN Río Cascajal y Piura por miles S/31,127. Adicionalmente aporte de capital a Concesionaria Vial del Sol S.A correspondiente a suscripciones de acciones a pagarse según contratos de concesión por un importe en miles de S/6,939.

Estimación del valor razonable de la porción no corriente de las otras cuentas por pagar a partes relacionadas:

	Valores en libros		Valor razonable	
	2020	2019	2020	2019
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	40,922	6,939	40,235	6,786

En cumplimiento de la NIIF 13 "Medición a valor razonable", para propósitos de revelación se estima el valor razonable de las otras cuentas por pagar a partes relacionadas en base a los flujos futuros de efectivo descontados usando tasas de interés promedio de la Superintendencia de Banca, Seguros, y AFP de 4.48% (4.37% en 2019) y se encuentran en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable (Nota 4.3).

e) Las principales transacciones de la Compañía con partes relacionadas, sin incluir el IGV, fueron las siguientes:

	2020	2019
Contratos de construcción y mantenimiento vial	402,657	263,699
Intereses	43,813	43,323
Alquiler de inmuebles	1,023	1,010
Diversos	320	767
	447,813	308,799

10 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, el saldo del rubro es el siguiente:

	2020	2019
Préstamos a Terceros (a)	10,930	10,003
Anticipos a proveedores (b)	5,521	7,266
Cuentas por cobrar al personal	4,952	4,466
Intereses devengados por depósitos a plazo	2,380	3,292
Reclamaciones a Terceros	443	291
Tributos por recuperar IGV	308	575
Subsidios por cobrar ESSALUD	302	188
Adelanto para ejecución de obras	79	218
Tributos por recuperar Impuesto a la Renta	-	14,323
Diversas	393	474
Total	25,308	41,096
Parte no corriente	10,930	10,003
Parte corriente	14,378	31,093

a) Préstamos a terceros corresponde a un préstamo a San Marino de Pisco S.A.C.

b) Anticipos a proveedores corresponden principalmente a servicios de alquiler de maquinaria y equipo, servicios de instalación, honorarios profesionales, combustible, materiales, seguros que realiza la Compañía.

Estimación del valor razonable de la porción no corriente de las otras cuentas por cobrar

	Valores en libros		Valor razonable	
	2020	2019	2020	2019
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	10,930	10,003	10,747	9,782

En cumplimiento de la NIIF 13 "Medición a valor razonable", para propósitos de revelación se estima el valor razonable de las otras cuentas por cobrar en base a los flujos futuros de efectivo descontados usando tasas de interés promedio de la Superintendencia de Banca, Seguros, y AFP de 4.48% (4.37% en 2019) y se encuentran en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable (Nota 4.3).

11 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, el saldo del rubro es el siguiente:

	2020	2019
Materiales de obra (a)	40,242	42,598
Servicios de construcción en proceso (b)	-	48,692
	40,242	91,290

a) Materiales utilizados en la actividad propia de construcción, los consumibles son las existencias que utilizará el equipo y maquinarias de construcción, mientras que los inventarios de equipamiento corresponden a los bienes terminados que se instalaran en la obra.

b) Los servicios de construcción en proceso incluyen todos aquellos costos incurridos por la empresa bajo contratos de construcción actualmente vigentes. La empresa prevé que todo el costo incurrido será facturado y cobrado. Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2020	2019
Casma	-	23,927
Tercera etapa de la Red Vial	-	16,428
Picota	-	8,088
Carumas	-	249
	-	48,692

12 INVERSIONES EN ASOCIADAS Y SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre, el saldo del rubro es el siguiente:

	Tipo de acción	Participación en el capital			
		2020	2019	2020	2019
Concesionaria Vial del Perú S.A.	(a)	25%	25%	28,367	53,337
Concesionaria Vial del Sur S.A.	(b)	25%	25%	17,980	17,195
Concesionaria Vial del Sol S.A.	(c)	35%	35%	91,122	76,913
Concesionaria Puerto Amazonas S.A.	(d)	65%	65%	5,317	3,956
Concesionaria Vial de Honduras S.A.	(e)	50%	50%	2,630	26,041
Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A.	(f)	90%	90%	4,546	7,335
OPECOVI S.A.C.	(g)	99%	99%	9,410	7,560
Concesionaria Hidrovía Amazónica S.A.	(h)	50%	50%	15,780	18,458
Agraria San Juan S.A.	(i)	99%	99%	42	-
				175,194	210,795

Las inversiones se encuentran registradas al valor de participación patrimonial, de acuerdo a la NIC 27 "Estados Financieros Separados", las Cuales se detallan a continuación:

a) Concesionaria Vial del Perú S.A - Constituida el 24 de agosto del 2005 con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la Concesión del Tramo Vial Puente Pucusana - Cerro Azul - Ica de la Carretera Panamericana Sur - Red Vial No. 6. Generando una pérdida en miles de S/24,970 reconocida en resultados.

b) Concesionaria Vial del Sur S.A - Constituida el 01 de octubre del 2007 con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la Concesión del Tramo Vial N°5 del Proyecto Corredor Vial Interoceánico Sur, Perú-Brasil. Generando un ingreso en miles de S/785 reconocida en resultados.

c) Concesionaria Vial del Sol S.A. - Constituida el 26 de junio del 2009 con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la Concesión de la Autopista del Sol, que comprende el tramo de la ciudad de Trujillo a la ciudad de Sullana. Generando un ingreso en miles de S/14,208 reconocido en resultados.

d) Concesionaria Puerto Amazonas S.A. - Constituida el 11 de mayo del 2011 con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la Concesión del nuevo terminal Portuario de Yurimaguas - Nueva Reforma. Generando un ingreso en miles de S/1,361 reconocido en resultados.

e) Concesionaria Vial de Honduras S.A- - Constituida el 18 de abril del 2012, con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la Concesión del Corredor Logístico Goas Corán - Villa de San Antonio San Pedro Sula - Puerto Cortez y Tegucigalpa - Villa de San Antonio del país de Honduras. Generando una pérdida en miles de S/23,411 reconocida en resultados.

f) Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A - Constituida el 1 de agosto del 2012, con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la construcción, operación y mantenimiento del terminal terrestre de pasajeros de la ciudad de Trujillo. Generando una pérdida en miles de S/2,788 reconocida en resultados.

g) OPECOVI S.A.C - Constituida el 23 de noviembre del 2007, con el objeto de dedicarse a la administración y estaciones de peaje, cobro de peajes, esto como respuesta al plan de expansión de la Compañía. Se adquirió el 18 de julio de 2016. Generando un ingreso en miles de S/1,850 reconocido en resultados.

h) Concesionaria Hidrovía Amazónica S.A. - Constituida el 16 de agosto de 2017, con el objeto de ejercer los derechos y obligaciones exclusivos de explotar y conservar los bienes a ejecutar Ríos Marañón y Amazonas Tramo Yurimaguas-Confluencia con Rio Marañón, Rio Ucayali. Generando una pérdida en miles de S/2,678 reconocida en resultados.

i) Agraria San Juan S.A. - Con fecha 29 de diciembre del 2020, la compañía se incorpora al accionariado de Agraria San Juan S. A. a través de una capitalización de deuda por S/2,288, empresa constituida el 26 de junio del 2013, con el objeto explotación económica de tierras de cultivo, procesamiento de agroindustria opecuaria, elaboración, producción, industrialización, comercialización importación y exportación de todo te productos agrícolas. Generando una pérdida en miles de S/2,246 reconocida en resultados.

13 INVERSIONES INMOBILIARIAS

El movimiento de este rubro es el siguiente:

	Saldos al 01.01.2020	Adiciones	Retiros	Saldos al 31.12.2020
Costo				
Terreno	7,042	-	-	7,042
Edificaciones administrativas	2,379	-	-	2,379
Sub Total	9,421	-	-	9,421
Arrendamiento Financiero				
Edificaciones administrativas	1,939	-	-	1,939
Sub total	1,939	-	-	1,939
	11,360	-	-	11,360
Depreciación acumulada				
Edificaciones administrativas	593	55	-	648
Sub Total	593	55	-	648
Arrendamiento Financiero				
Edificaciones administrativas	220	59	-	279
Sub total	220	59	-	279
	813	114	-	927
Costo neto	10,547	(114)	-	10,433

	Saldos al 01.01.2019	Adiciones	Retiros	Saldos al 31.12.2019
Costo				
Terreno	7,042	-	-	7,042
Edificaciones administrativas	4,361	-	(1,982)	2,379
Sub Total	11,403	-	(1,982)	9,421
Arrendamiento Financiero				
Edificaciones administrativas	1,939	-	-	1,939
Sub total	1,939	-	-	1,939
	13,342	-	(1,982)	11,360
Depreciación acumulada				
Edificaciones administrativas	838	55	(300)	593
Sub Total	838	55	(300)	593
Arrendamiento Financiero				
Edificaciones administrativas	161	59	-	220
Sub total	161	59	-	220
	999	114	(300)	813
Costo neto	12,343	(114)	(1,682)	10,547

(Todos los montos expresados en miles de Soles a no ser que se indique lo contrario)

14 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

A continuación, se presenta el movimiento y la composición del rubro:

	Saldos al 01.01.2020	Adiciones	Transfe-rencias	Retiros	Saldos al 31.12.2020
Costo					
Terrenos	24,341	106	-	-	24,447
Edificaciones administrativas	7,104	-	-	-	7,104
Edificaciones para la producción	23,447	-	-	-	23,447
Instalaciones	1,296	-	-	-	1,296
Maquinaria y equipo	245,067	9,149	1,285	(1,354)	254,147
Unidades de transporte	145,996	589	43,299	(349)	189,535
Muebles y enseres	1,602	47	-	-	1,649
Equipos diversos	3,722	304	4	(48)	3,982
Trabajos en curso	182	-	(136)	(46)	-
	452,757	10,195	44,452	(1,797)	505,607
Arrendamiento Financiero					
Edificios y construcciones	6,403	-	-	-	6,403
Instalaciones	2,317	-	-	-	2,317
Maquinaria y equipo	1,144	-	(1,144)	-	-
Unidades de transporte	43,308	-	(43,308)	-	-
Muebles y enseres	245	-	-	-	245
Equipos de cómputo	22	-	-	-	22
	53,439	-	(44,452)	-	8,987
Total	506,196	10,195	-	(1,797)	514,594

	Saldos al 01.01.2020	Adiciones	Transfe-rencias	Retiros	Saldos al 31.12.2020
Depreciación acumulada					
Edificaciones y construcción	1,394	215	-	-	1,609
Edificaciones para la producción	4,132	689	-	-	4,821
Instalaciones	942	130	-	-	1,072
Maquinaria y equipo	191,425	18,854	909	(1,326)	209,862
Unidades de transporte	138,741	6,182	33,892	(330)	178,485
Muebles y enseres	1,098	103	-	-	1,201
Equipos diversos	2,512	456	3	(45)	2,926
	340,244	26,629	34,804	(1,701)	399,976
Arrendamiento Financiero					
Edificios y construcciones	728	194	-	-	922
Instalaciones	870	232	-	-	1102
Maquinaria y equipo	707	205	(912)	-	-
Unidades de transporte	26,659	7,233	(33,892)	-	-
Muebles y enseres	90	24	-	-	114
Equipos de cómputo	10	2	-	-	12
	29,064	7,890	(34,804)	-	2,150
Total	369,308	34,519	-	(1,701)	402,126
Costo neto	136,888	(24,324)	-	(96)	112,468

	Saldos al 01.01.2019	Adiciones	Transfe-rencias	Retiros	Saldos al 31.12.2019
Costo					
Terrenos	24,341	-	-	-	24,341
Edificaciones administrativas	7,104	-	-	-	7,104
Edificaciones para la producción	18,938	119	4,390	-	23,447
Instalaciones	1,296	-	-	-	1,296
Maquinaria y equipo	236,449	7,791	1,839	(1,012)	245,067
Unidades de transporte	146,660	-	402	(1,066)	145,996
Muebles y enseres	1,546	70	-	(14)	1,602
Equipos diversos	3,099	686	2	(65)	3,722
Unidades por recibir	47	2,157	(2,204)	-	-
Trabajos en curso	1,568	2,899	(4,285)	-	182
	441,048	13,722	144	(2,157)	452,757
Arrendamiento Financiero					
Edificios y construcciones	6,403	-	-	-	6,403
Instalaciones	2,317	-	-	-	2,317
Maquinaria y equipo	1,288	-	(144)	-	1,144
Unidades de transporte	43,308	-	-	-	43,308
Muebles y enseres	245	-	-	-	245
Equipos de cómputo	22	-	-	-	22
	53,583	-	(144)	-	53,439
Total	494,631	13,722	-	(2,157)	506,196

	Saldos al 01.01.2019	Adiciones	Transfe-rencias	Retiros	Saldos al 31.12.2019
Depreciación acumulada					
Edificaciones y construcción	1,179	215	-	-	1,394
Edificaciones para la producción	3,511	621	-	-	4,132
Instalaciones	812	130	-	-	942
Maquinaria y equipo	173,929	18,431	-	(935)	191,425
Unidades de transporte	131,910	7,757	(87)	(1,013)	138,741
Muebles y enseres	980	129	-	(11)	1,098
Equipos diversos	2,131	445	-	(64)	2,512
	314,452	27,728	(87)	(2,023)	340,244
Arrendamiento Financiero					
Edificios y construcciones	534	194	-	-	728
Instalaciones	638	232	-	-	870
Maquinaria y equipo	514	193	-	-	707
Unidades de transporte	19,155	7,591	(87)	-	26,659
Muebles y enseres	66	24	-	-	90
Equipos de cómputo	8	2	-	-	10
	20,915	8,236	(87)	-	29,064
Total	335,367	35,964	-	(2,023)	369,308
Costo neto	159,264	(22,242)	-	(134)	136,888

En el 2020 y 2019, las adiciones al costo corresponden a adquisiciones de activo fijo efectuadas bajo la modalidad de arrendamiento financiero o adquisición directa.

El gasto por depreciación ha sido distribuido de la siguiente manera:

	2020	2019
Costo por servicios	33,623	34,204
Gasto de administración	896	1,760
	34,519	35,964

15 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, el saldo del rubro es el siguiente:

	Total		Corriente		No corriente	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Arrendamientos financieros	641	9,454	641	8,813	-	641
	641	9,454	641	8,813	-	641
Intereses por devengar	(7)	(316)	(7)	(309)	-	(7)
	634	9,138	634	8,504	-	634

a) Este rubro comprende al 31 de diciembre de 2020, arrendamientos financieros en moneda local en miles de S/634 (S/9,139 en el 2019), que no incluye intereses no devengados y han sido destinados para la adquisición de activos fijos para la Compañía prestadas a tasas fijas con las siguientes instituciones financieras.

16 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, el saldo del rubro es el siguiente:

	2020	2019
Facturas por pagar	24,745	19,842
Provisiones por pagar	5,472	9,633
Honorarios por pagar	128	88
	30,345	29,563

Facturas por pagar comprenden facturas emitidas por terceros en moneda local en miles de S/16,830 (S/14,661 en el 2019) y en moneda extranjera en miles de US$2,184 (US$1,562 en el 2019) y las provisiones por pagar comprenden provisiones de pago en moneda local en miles de S/5,318 (S/9,483 en el 2019) y en moneda extranjera en miles de US$43 (US$45 en el 2019).

17 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, el saldo del rubro es el siguiente:

	2020		2019	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Tributos por pagar	58,214	-	14,091	-
Adelantos recibidos para ejecución de obras	56,222	6,854	71,752	20,149
Remuneraciones y beneficios por pagar	22,787	-	22,276	-
Diversos	3,049	-	2,825	-
	140,272	6,854	110,944	20,149

Los adelantos recibidos para ejecución de obras comprenden adelantos de clientes que en su totalidad son en moneda local, tienen vencimiento corriente y no corriente, y se han otorgado garantías específicas (cartas fianzas).

Estimación del valor razonable de la porción no corriente de las otras cuentas por pagar a terceros:

	Valores en libros		Valor razonable	
	2020	2019	2020	2019
Otras cuentas por pagar a largo plazo	6,854	20,149	6,739	19,703

En cumplimiento de la NIIF 13 "Medición a valor razonable", para propósitos de revelación se estima el valor razonable de las otras cuentas por pagar en base a los flujos futuros de efectivo descontados usando tasas de interés promedio de la Superintendencia de Banca, Seguros, y AFP de 4.48% (4.37% en 2019) y se encuentran en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable (Nota 4.3).

18 PATRIMONIO

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital autorizado, suscrito y pagado asciende en miles de S/200,000 representado por 200,000,000 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una, íntegramente suscritas y totalmente pagadas.

El número de accionistas y la estructura de participación accionaría es como sigue:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
De 0.00 a 0.009	2	99.99964
De 0.01 a 100.00	1	0.00036
	3	100.00

b) Reserva Legal

De acuerdo con lo dispuesto por el artículo 229° de la Ley General de Sociedades N°26887, la Compañía debe asignar no menos del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a cubrir pérdidas debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

c) Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta incluye las utilidades obtenidas por la Compañía producto de sus transacciones desarrolladas a la fecha.

19 INGRESOS Y COSTOS POR SERVICIOS

La composición del rubro por el periodo terminado al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

	2020		2019	
	Ingreso	Costo (a)	Ingreso	Costo (a)
Servicio de construcción y mantenimiento	664,030	518,985	949,448	755,940
Servicio de ingeniería	-	-	2,381	1,781
Otros servicios	1,659	707	1,078	271
	665,689	519,692	952,907	757,992

(a) La composición del rubro de costos por el periodo terminado al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

	2020	2019
Mano de obra directa	186,789	268,506
Materiales y suministros directos	133,849	219,817
Maquinarias y equipos	113,123	161,006
Subcontratos de obras	60,412	42,231
Gastos generales	25,519	66,432
	519,692	757,992

20 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

La composición del rubro por el periodo terminado al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

	2020	2019
Cargas de personal	14,349	12,719
Servicios prestados por terceros	2,002	5,308
Tributos	276	283
Cargas diversas de gestión	662	1,403
Estimación de deterioro (Nota 8)	1,557	-
Depreciación del ejercicio (Nota 13 y 14)	1,010	1,874
	19,856	21,587

21 FINANCIEROS, NETO

La composición del rubro por el periodo terminado al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

	2020	2019
Intereses por financiamiento a partes relacionadas	43,059	43,149
Intereses por depósitos bancarios	8,862	11,019
Intereses por cobrar comerciales a partes relacionadas	755	174
Intereses por cuentas por cobrar terceros	543	-
Intereses por arrendamientos financieros	(334)	(977)
	52,885	53,365

22 SITUACIÓN TRIBUTARIA

a) Los ejercicios 2015 al 2020 se encuentran sujetos a fiscalización por parte de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En opinión de la Gerencia no surgirán pasivos adicionales de importancia que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

Al 31 de diciembre, la utilidad tributaria ha sido determinada como sigue:

	2020	2019
Utilidad antes de Impuesto a la renta	251,924	201,517
Participación de los trabajadores	15,610	11,711
Utilidad antes del Impuesto a la renta, neto	267,534	213,228
Más:		
Adiciones permanentes	42,590	12,339
Adiciones temporales	15,290	16,518
Menos:		
Deducciones permanentes	-	-
Deducciones temporales	(13,210)	(7,860)
Renta imponible	312,204	234,225
Participación de trabajadores (5%)	(15,610)	(11,711)
Utilidad renta imponible	296,594	222,514
Impuesto a la Renta Corriente (29.5%)	87,495	65,642

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

	2020	2019
Corriente	87,495	65,642
Diferido	(1,655)	(2,560)
	85,840	63,082

b) De otro lado, mediante Decreto Legislativo No. 1261, publicado el 10 de diciembre del 2016, se estableció lo siguiente: Se modificó el primer y segundo párrafo del artículo 55 de la Ley del Impuesto a la Renta, fijándose artículo la tasa del 29.5%, para efectos del cálculo del impuesto a la renta empresarial, vigente desde el 1 de enero del 2017.

c) Para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta en Perú, las personas jurídicas que realicen transacciones con entidades relacionadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán tener en cuenta las siguientes consideraciones.

Los contribuyentes se encontrarán obligados a presentar una Declaración Jurada Informativa Reporte Local de Precios de Transferencia, consignando únicamente la información detallada en el anexo I de la Resolución de Superintendencia N° 014-2018/SUNAT, cuando en el ejercicio gravable al que corresponde la declaración:

i. Sus ingresos devengados hayan superado las dos mil trescientas (2,300) Unidades Impositivas Tributarias (UIT) y;

ii. Hubieran realizado transacciones dentro del ámbito de aplicación de las normas de precios de transferencia, cuyo monto de operaciones sea igual o mayor a cien (100) UIT y menor a cuatrocientas (400) UIT.
Los contribuyentes están obligados a presentar la citada declaración consignando únicamente la información detallada en los anexos II, III y IV, cuando en el ejercicio gravable al que corresponde la declaración:

iii. Sus ingresos devengados hayan superado las dos mil trecientas (2,300) UIT, y

iv. Hubieran realizado transacciones dentro del ámbito de aplicación de las normas de precios de transferencia, cuyo monto de operaciones sea igual o mayor a cuatrocientos (400) UIT.

En el mismo sentido, sea cual fuere el monto de operaciones correspondiente a las transacciones dentro

del ámbito de precios de transferencia, e incluso si este fuera menor a las cien (100) UIT, se encuentran obligados a presentar la declaración detallada en los anexos II, III y IV los contribuyentes cuyos ingresos devengados en el ejercicio gravable al que corresponde la declaración superen las dos mil trescientas (2,300) UIT, cuando tales transacciones consistan en la enajenación de bienes cuyo valor de mercado sea inferior al costo computable.

d) El Impuesto Temporal de los activos Netos – ITAN deberá ser pagado por los contribuyentes que generan rentas de tercera categoría cuyo valor de los activos netos al 31 de diciembre de 2019 (en el caso del ITAN 2019) supere un millón de Soles (S/1 000,000) y que estén comprendidos en el Régimen General del Impuesto a la Renta, siempre que hayan iniciado operaciones antes del 1 de enero del año 2019. La obligación incluye a los que se encuentran en Régimen de Amazonía, Régimen Agrario, los establecidos en Zona de Frontera, entre otros. Están obligados también, las sucursales, agencias y demás establecimientos permanentes de empresas no domiciliadas.

   La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Sobre dicha base el primer millón de soles está inafecto y por el exceso se aplica la tasa de 0.4%.

   El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta del ejercicio al que corresponda el anticipo o como crédito contra el Impuesto a la Renta de regularización de ese ejercicio.

e) Asimismo, cabe mencionar que se aplicará una tasa del 15% por Impuesto a la Renta, a los ingresos generados por la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independiente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

f) Las pérdidas tributarias generadas, se regirán por alguno de los siguientes métodos:

   - Sistema B: Compensar el 50% de la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio gravable imputándola de año, en año hasta agotar su importe, aplicándose contra las rentas netas de tercera categoría que obtengan en los años inmediatos posteriores.

23 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2020, la Gerencia de la Compañía y sus Asesores Legales opinan que no existen juicios ni demandas importantes u otras contingencias pendientes a favor o en contra que puedan afectar los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Compañía mantiene en el sistema financiero nacional cartas fianzas por adelantos de obras, fiel cumplimiento y seriedad de oferta según el detalle siguiente:

	2020 US$(000)	2019 US$(000)
Fianza por fiel cumplimiento	-	4,750
	-	4,750

	2020 S/000	2019 S/000
Fianza por adelanto de obra	300,058	148,599
Fianza por fiel cumplimiento	363,887	429,622
	663,945	578,221

(Todos los montos expresados en miles de Soles a no ser que se indique lo contrario)

24 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Estado de Emergencia Sanitaria - COVID-19

Con fecha 2 de marzo de 2021, el Estado Peruano emitió el D.S. N° 036-2021-PCM, que prorroga el Estado de Emergencia Nacional por 31 días calendario a partir del 1 de marzo de 2021 quedando restringido el ejercicio de los derechos constitucionales relativos a la libertad y la seguridad personales, la inviolabilidad del domicilio, y la libertad de reunión y de tránsito en el territorio peruano. Con fecha 30 de enero de 2021 se emitió el D.S. N° 011-2021-PCM, que emite un anexo con la lista con las actividades permitidas en los departamentos con el nivel extremo tales como agricultura, pesca, energía, manufactura, construcción, comercio entre otros servicios.

La Compañía ha adoptado diversas medidas operativas, con énfasis en protocolos sanitarios, para mantenerse en actividad durante esta situación inusual. El Estado de Emergencia Sanitaria no tendrá un impacto significativo en los ingresos de la Compañía, debido a que la causación de ingresos proviene de las actividades permitidas por cada departamento del Perú.

La Gerencia de la Compañía ha replanteado sus estrategias garantizando la continuidad operacional y el cumplimiento de las obligaciones frente a terceros. La Gerencia tiene como expectativa que las medidas que vienen ejecutando aseguren que la Compañía tenga suficientes recursos de capital para continuar sus operaciones y hacer frente a sus obligaciones financieras.

De acuerdo con lo expuesto, la Gerencia presenta los estados financieros de la Compañía sobre el supuesto de negocio en marcha.

2021

ESTADOS FINANCIEROS

Construcción y Administración S.A.

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020

Contenido

	Página
Dictamen de los auditores independientes	3
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados integrales	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9

tgs Sarrio & Asociados
SINCE 1979

Ropert, Sarrio & Asociados S.C.
Av. Emilio Cavenecia 264
Oficina 701 San Isidro.
Lima 27, Perú

T. +51 1 615 6868
info@tgs-sarrio.pe
www.tgs-sarrio.pe

Dictamen de los auditores independientes

Al Controlador de:
Construcción y Administración S.A.

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Construcción y Administración S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2021, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a la 23.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en 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 los Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

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

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Construcción y Administración S.A.** al 31 de diciembre del 2021, así como su desempeño financiero, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Ropert, Sarrio y Asociados SC es miembro independiente de TGS. Como entidad legal separada e independiente de TGS, Ropert, Sarrio y Asociados SC es el único responsable del trabajo que realiza y de los servicios que brinda a sus clientes. Ropert, Sarrio y Asociados SC no tiene responsabilidad por los actos u omisiones de otras firmas miembro.
www.tgs-sarrio.pe

tgs Sarrio & Asociados
SINCE 1979

Ropert, Sarrio & Asociados S.C.
Av. Emilio Cavenecia 264
Oficina 701 San Isidro.
Lima 27, Perú

T. +51 1 615 6868
info@tgs-sarrio.pe
www.tgs-sarrio.pe

Párrafos de énfasis

7. Como se indica en la Nota 1 (c) a los estados financieros, Construcción y Administración S.A. ha sido incluida como tercero civil responsable en las investigaciones relacionadas al caso penal detallado en dicha Nota, también ha sido incluida en un Proceso Administrativo Sancionador por una entidad reguladora peruana. No podemos anticipar el resultado final de estas investigaciones y las posibles contingencias que puedan surgir.

Otros asuntos

8. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 fueron examinados y dictaminados por otros auditores independientes quienes con fecha 16 de marzo de 2021, emitieron opinión sin salvedades.

Lima – Perú, 02 de marzo del 2022

Refrendado por:

Andrés Ropert D. (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 39184

Ropert, Sarrio y Asociados SC es miembro independiente de TGS. Como entidad legal separada e independiente de TGS, Ropert, Sarrio y Asociados SC es el único responsable del trabajo que realiza y de los servicios que brinda a sus clientes. Ropert, Sarrio y Asociados SC no tiene responsabilidad por los actos u omisiones de otras firmas miembro.
www.tgs-sarrio.pe

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020
(Expresado en miles de Soles)

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de 2021	2020
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	954,571	765,935
Cuentas por cobrar comerciales:			
Terceros	5	78,124	56,179
Partes relacionadas	6	127,188	204,817
Otras cuentas por cobrar:			
Terceros	7	12,125	14,378
Partes relacionadas	6	192,466	183,736
Inventarios	8	37,768	40,242
Gastos contratados por anticipado		1,873	4,162
Total del activo corriente		1,404,115	1,269,449
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales:			
Terceros	5	37,751	37,751
Otras cuentas por cobrar:			
Terceros	7	12,008	10,930
Partes relacionadas	6	789,968	673,239
Inversiones en asociadas	9	258,505	175,194
Inversiones inmobiliarias, neto	10	10,320	10,433
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	11	89,220	112,468
Total del activo no corriente		1,197,772	1,020,015
TOTAL ACTIVO		**2,601,887**	**2,289,464**

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de 2021	2020
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras		0	634
Cuentas por pagar comerciales:			
Terceros	12	18,473	30,345
Partes relacionadas	6	654	246
Otras cuentas por pagar:			
Terceros	13	170,334	140,272
Partes relacionadas	6	10,550	150,864
Total del pasivo corriente		200,011	322,361
Pasivo no corriente			
Otras cuentas por pagar:			
Terceros	13	1,774	6,854
Partes relacionadas	6	14,334	40,922
Impuesto a la renta diferido, neto		932	1,705
Total del pasivo no corriente		17,040	49,481
Total del pasivo		217,051	371,842
Patrimonio			
Capital social	14	200,000	200,000
Reserva legal	15	40,000	40,000
Resultados acumulados	16	2,144,836	1,677,622
Total del patrimonio		2,384,836	1,917,622
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**2,601,887**	**2,289,464**

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

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de Soles)

	Nota	2021	2020
Ingreso por servicios de construcción y mantenimiento de infraestructura	17	1,095,156	664,030
Ingreso por servicio de ingeniería	17	408	0
Ingreso por otros servicios prestados	17	7,325	1,659
		1,102,889	665,689
Costos por servicios de construcción y mantenimiento de infraestructura	17	(685,483)	(518,985)
Costo por servicio de ingeniería	17	(135)	0
Costo por otros servicios prestados	17	(18,706)	(707)
		(704,324)	(519,692)
Utilidad bruta		**398,565**	**145,997**
Gastos de administración y ventas	18	(26,332)	(19,856)
Utilidad operativa		**372,233**	**126,141**
Financieros, neto	19	57,002	52,885
Diversos		1,407	1,019
Participación en asociadas	9	79,619	(37,889)
Diferencia de cambio, neta		127,241	109,768
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		637,502	251,924
Impuesto a la renta	21a	(170,288)	(85,840)
Utilidad y total de resultados integrales del año		467,214	166,084

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

Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de Soles)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**200,000**	**40,000**	**1,567,632**	**1,807,632**
Distribución de dividendos	0	0	(55,061)	(55,061)
Ajuste por corrección del Impuesto a la Renta	0	0	(1,033)	(1,033)
Utilidad neta	0	0	166,084	166,084
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**200,000**	**40,000**	1,677,622	1,917,622
Utilidad neta	0	0	467,214	467,214
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**200,000**	**40,000**	2,144,836	2,384,836

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

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de Soles)

		31.12.2021	31.12.2020
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad y total de resultados integrales del año		467,214	166,084
Mas (menos) ajustes a la utilidad del año:			
Depreciación	10 y 11	28,710	32,932
Costo de enajenación de activos		424	0
Participación en asociadas	9	(79,619)	37,889
Estimación por deterioro		0	(1,557)
Impuesto a la renta diferido	21a.	(773)	(1,655)
Ajuste por corrección del Impuesto a la Renta		0	(1,033)
Variaciones netas de activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales a terceros		(21,945)	61,923
Cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas		77,629	(144,520)
Otras cuentas por cobrar a terceros		1,175	15,788
Inventarios		2,474	51,048
Gastos contratados por anticipado		2,289	(1,761)
Cuentas por pagar comerciales a terceros		(11,872)	782
Cuentas por pagar comerciales a partes relacionadas		408	246
Otras cuentas por pagar a terceros		24,982	16,034
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas		(166,902)	151,451
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		**324,194**	**383,651**
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Préstamos por cobrar a partes relacionadas, neto		(125,459)	(49,176)
Compra de maquinarias y equipo	11	(5,774)	(17,211)
Aumento de capital en inversiones en asociadas	9	(3,691)	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		**(134,924)**	**(66,387)**
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones financieras		(634)	0
Pago de dividendos, neto		0	(70,327)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		**(634)**	**(70,327)**
Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo		188,636	246,937
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		765,935	518,998
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al fin del año		**954,571**	**765,935**

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

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2021 y 2020

1. Identificación y actividad económica

a. Identificación

Construcción y Administración S.A. (en adelante la Compañía), fue constituida el 11 de enero de 1975 en la ciudad de Lima mediante escritura pública. Es una subsidiaria de Hidalgo e Hidalgo S.A empresa domiciliada en Ecuador, quien posee el 99.99% de acciones. El domicilio legal de la Compañía es en la Av. Javier Prado Este No. 4109, Distrito de Santiago de Surco, Lima, Perú.

Al 31 de diciembre de 2021, el personal empleado y obrero por la Compañía para desarrollar sus actividades comprendió 1,234 y 2,734 trabajadores (1,709 y 3,099 trabajadores al 31 de diciembre de 2020).

b. Actividad económica

La Compañía tiene por objeto la construcción de obras viales, de obras civiles, así como de obras de infraestructuras de agua y desagüe, ejecución de obras de ingeniería en general como habilitaciones urbanas, ejecución de obras hidráulicas, eléctricas, irrigaciones, puentes, instalaciones mecánicas, elaboración de proyectos civiles y arquitectónicos, ejecución y desarrollo de proyectos de ingeniería civil, entre otros.

Covid-19

Como consecuencia de la pandemia relacionada con el virus Covid-19, el Estado Peruano desde el 16 de marzo de 2020 declaró en emergencia nacional al país, imponiendo el aislamiento social, cierre de fronteras, la suspensión de labores y el cierre de negocios considerados no esenciales, excluyendo a los sectores alimenticio y afines, farmacéuticos, servicios de salud, servicios financieros y algunos otros sectores.

Las actividades económicas se han ido reanudando de forma gradual y progresiva de acuerdo con el plan de fases de reactivación económica dictada por el Gobierno Peruano y al 31 de diciembre de 2021, la mayoría de sus actividades se han normalizado. Las medidas tomadas por la Compañía hasta el momento se han centrado en reforzar la seguridad de salud mientras continúa ejecutando sus obras.

c. Aspectos legales

Caso penal

Mediante expediente N°46-2017-58-5201-JR-PE-01 dictaminado por la Fiscalía Supraprovincial Corporativa especializada en delitos de corrupción de funcionarios, se apertura el caso penal por colusión agravada, tráfico de influencias, lavado de activos y asociación ilícita para delinquir y se imputa a un grupo de empresas constructoras haber formado un grupo con el objeto de coludirse con funcionarios del Ministerio de Transportes y Comunicaciones a fin de verse favorecidos con la buena pro en los concursos públicos organizados por Provias Nacional.

La ampliación de la pretensión civil a S/ 168,648,182 (S/ 64,898,877 en 2020), solidaria para todas las empresas investigadas, responde exclusivamente a iniciativa de la Procuraduría Pública (que presentó un pedido escrito el 13.06.2019). No significa que existan mayores probabilidades de que se imponga una reparación civil o que haya objetivamente elementos que así lo determinen, simplemente se trata de la iniciativa particular de la Procuraduría Pública de anunciar que esa sería su pretensión considerando que en el curso de la investigación reparatoria se ha incrementado el número de personas naturales y jurídicas investigadas por el Ministerio Público. La situación jurídica de la Compañía no ha cambiado en lo absoluto.

En opinión del asesor legal el grado de contingencia es probable y que el importe de S/ 168,648,182 es la propuesta que la Procuraduría Especializada postula como daño civil general y que deberá asumirse solidariamente por todas las personas investigadas en caso de establecerse su responsabilidad en el hecho. A la fecha se encuentra aún en la etapa de Investigación Preparatoria.

Proceso administrativo iniciado por INDECOPI

El 17 de noviembre de 2021 mediante Resolución N° 080-2021/CLC-INDECOPI, la Comisión decidió sancionar a la Compañía con una multa de 54,500 UIT (S/ 239,800 miles) por la comisión de una práctica colusoria horizontal en base a Ley de Represión de Conductas Anticompetitivas realizadas durante noviembre de 2002 y diciembre 2016.

El 9 de diciembre de 2021 la Compañía presentó la apelación correspondiente, encontrándose en segunda instancia administrativa, estimándose la resolución final del proceso durante el segundo semestre del año 2023.

Aplicación de la Ley 30737

La Ley 30737 que asegura el pago inmediato de la Reparación Civil a favor del Estado Peruano en casos de corrupción y delitos conexos y su reglamento aprobado mediante Decreto Supremo No 096-2018-EF establece los lineamientos para los casos mencionados anteriormente y fijan las pautas para el cálculo de una posible reparación civil reduciendo cualquier incertidumbre frente a la continuidad de las empresas ante embargos de bienes y la continuidad como empresa en marcha.

La Compañía diseñó un programa de cumplimiento que se encuentra implementado y comprende dos sistemas de gestión importantes: i) Sistema de prevención de delitos y prácticas corruptas para propósitos ISO 37001:2016 y de los requerimientos de la Ley N°30424, Ley N°30835 y sus modificatorias, y ii) Sistema de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo para cumplir los requerimientos regulatorios de la UIF-Perú señalados en la Resolución SBS N°789-2018 y sus modificatorias.

d. Aprobación de los estados financieros
Los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 han sido aprobados por la Gerencia con fecha 14 de febrero de 2022 y están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 04 de abril de 2021.

2. Principales políticas contables

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros se señalan a continuación y han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados:

a. Base de preparación y cambios contables
En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha optado por cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las que comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las interpretaciones de las NIIF (CINIIF o IFRIC por sus siglas en inglés), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés), oficializadas por el Concejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en el Perú.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía que manifiestan expresamente que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

b. Uso de estimaciones contables
El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Compañía lleve a cabo estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos, pasivos, montos de ingresos, gastos y para la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Si estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las premisas en las que se sustentaron, los saldos de los estados financieros se corrigen en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produce.

Las estimaciones significativas relacionadas con los estados financieros son:

- Pérdida crediticia esperada.
- Estimación para desvalorización de inventarios.
- Vida útil y valor recuperable de los terrenos, edificios, maquinarias y equipos.
- Reconocimiento de ingresos por grado de avance
- Clasificación y riesgos de los activos y pasivos financieros.
- Impuesto a la renta corriente y diferido.
- Deterioro de activos.

c. Moneda funcional y moneda de presentación
La Compañía prepara y presenta sus estados financieros en Soles, que es la moneda funcional que le corresponde. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad. Los estados financieros se presentan en Soles, moneda funcional y de presentación de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional, por ende, moneda extranjera es toda aquella distinta a la funcional.

d. Transacciones en moneda extranjera
Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran en soles al tipo de cambio fijado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante, SBS) al cierre de cada mes utilizando el tipo de cambio fijado por la SBS a esa fecha. Las ganancias o pérdidas que se generen entre el tipo de cambio de liquidación de las transacciones o de cierre del Estado de situación financiera y el tipo de cambio con el que fueron inicialmente registradas las operaciones, son reconocidas en el estado de resultados integrales en el período en que se generan y presentadas como "Diferencia en cambio, neta".

e. Instrumentos financieros
Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se transforma en una parte de los acuerdos contractuales del instrumento correspondiente.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de estos, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente reconocidos a su valor razonable y cuyos costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, son reconocidos inmediatamente en la ganancia o pérdida del año.

Activos financieros
Los activos financieros se clasifican en el reconocimiento inicial como medidos a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral y a valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y del modelo de negocio de la Compañía para administrarlos.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de activos financieros se refiere a cómo gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la cobranza de flujos de efectivo contractuales, la venta de los activos financieros o ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro de un periodo de tiempo establecido por regulación o convención en el mercado (operaciones regulares) se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Pasivos financieros
Los pasivos financieros se clasifican en el reconocimiento inicial como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y créditos, cuentas por pagar o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de los préstamos y créditos y cuentas por pagar, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Clasificación de activos financieros
Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

Los instrumentos de deuda que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del capital pendiente.

Los instrumentos de deuda que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente a valor razonable reconocido en otro resultado integral:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y la venta de los activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen:

Activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados o activos financieros obligatoriamente requeridos para ser medidos a valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en el corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Compañía mantiene:

Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados: Esta categoría incluye el efectivo y equivalente de efectivo. El efectivo y equivalente de efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y se reconocen todas las transacciones en los estados financieros. El equivalente de efectivo son inversiones (depósitos a plazos y fondos de inversión) que son a corto plazo.

Los cambios en el valor razonable de estos activos son registrados en el estado de resultados. Los intereses ganados son devengados en el estado de resultados integrales en la cuenta Ingreso por intereses en el rubro de Financieros, neto, según los términos del contrato

Activos financieros al costo amortizado: Esta categoría incluye las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar del estado de situación financiera. Estos activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de la tasa de interés efectiva y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo es dado de baja en cuentas, se modifica o se deteriora.

Clasificación de pasivos financieros
Para fines de medición posterior, los pasivos financieros se clasifican en dos categorías:

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre 2021 y 2020, la Compañía mantiene:

Préstamos y cuentas por pagar
Después del reconocimiento inicial, los préstamos y créditos que devengan intereses se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando los pasivos se dan de baja en cuentas, así como por el proceso de amortización de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y honorarios o costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, esta categoría incluye las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar del estado de situación financiera.

Compensación de instrumentos financieros
Los instrumentos financieros (activos y pasivos) se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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

Un pasivo es dado de baja cuando la obligación relacionada con el pasivo es cancelada o expira.

f. Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantienen a valor razonable con cambios en resultados. Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales de conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán los flujos de efectivo procedentes de la venta de garantías mantenidas u otras mejoras crediticias que sean parte integrante de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para exposiciones crediticias para las cuales no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen para eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses (una pérdida crediticia esperada de 12 meses). Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión por pérdida crediticia esperada durante la vida restante de la exposición, independientemente del momento del incumplimiento (una pérdida crediticia esperada de por vida).

Cuentas por cobrar

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular las pérdidas crediticias esperadas a cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales que no contienen un componente de financiamiento significativo y cuentas por cobrar por arrendamiento. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión basada en la pérdida crediticia esperada de por vida en cada fecha de presentación.

Para las otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas, la Compañía aplica el método general. El modelo general definido en la NIIF 9 se basa en el análisis de la calidad crediticia del deudor. A diferencia de la NIC 39, exige provisionar las PCE antes de que exista evidencia objetiva de deterioro. El modelo general se estructura a través de 3 fases que se basan en el grado de riesgo crediticio y en la circunstancia que se haya producido un incremento significativo del mismo.

g. Inventarios

Los inventarios incluyen principalmente los materiales utilizados en la actividad de construcción y se valúan al costo siguiendo el método del promedio ponderado.

El costo de estar partidas incluye fletes e impuestos no reembolsables. La estimación para desvalorización de estas partidas se determina sobre la base de análisis específicos que realiza la Gerencia sobre la rotación. Si se identifica que el valor en libros de las existencias de materiales y suministros excede su valor de reposición, la diferencia se carga directamente a resultados en el ejercicio en el que se determina esta situación.

La Gerencia considera que hasta la fecha de los estados financieros no se requiere constituir estimaciones adicionales a las reconocidas en los estados financieros para cubrir pérdidas por obsolescencia de estas existencias.

h. Inversiones en asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en asociadas se registran por el método de participación patrimonial. Bajo este método, la inversión se reconoce inicialmente al costo y el valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas obtenidas por la asociada después de la fecha de adquisición.

La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas de las asociadas, posteriores a la adquisición, se reconoce en resultados. Los dividendos recibidos en efectivo se acreditan al saldo de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada es igual o excede su participación en ésta, incluyendo cualquier cuenta por cobrar no garantizada, la Compañía no reconoce mayor pérdida a menos que posea una obligación legal o implícita o haya efectuado pagos a nombre de la asociada.

i. Inversiones inmobiliarias, neto

Las inversiones inmobiliarias son propiedades (terrenos, edificios considerados en su totalidad o en parte o en ambos) que mantiene la Compañía para obtener rendimientos de largo plazo de su alquiler o para la apreciación de su valor o ambas.

Las inversiones inmobiliarias se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. Los costos subsecuentes atribuibles a inversiones inmobiliarias se capitalizan solo cuando es probable que se genere beneficios económicos futuros asociados con el activo para la Compañía y el costo de estos activos pueda ser medido razonablemente, caso contrario se imputa al gasto cuando se incurre.

La depreciación de estos bienes se calcula en función a su vida útil por el método de línea recta. Los ingresos por arrendamiento son reconocidos conforme se devengan las cuotas fijadas en los contratos de alquiler y los gastos por depreciación, así como los gastos relacionados directamente con el mantenimiento de los bienes arrendados y se contabilizan en el estado de resultados.

j. Propiedades, maquinarias y equipos, neto
Las propiedades, maquinarias y equipos se registran al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida. El costo inicial de las propiedades, maquinarias y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso. Los gastos incurridos después de que las propiedades, maquinarias y equipos se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan normalmente a los resultados del período en que se incurran los costos. En el caso en que se demuestre claramente que los gastos resultarán en beneficios futuros por el uso de las propiedades, maquinarias y equipos, más allá de su estándar de performance original, los gastos serán capitalizados como un costo adicional de las propiedades, maquinarias y equipos.

La depreciación se reconoce como gasto y se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

Rubro	Años
Edificaciones	33
Instalaciones	10
Maquinaria y equipos de construcción	5
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	5
Equipos de cómputo	4
Equipos de comunicación	10

El costo y la depreciación acumulada de bienes retirados o vendidos son eliminados de las cuentas de activo y la ganancia o pérdida resultante es aplicada a los resultados de las operaciones.

La estimación de la vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de las propiedades, maquinarias y equipos. Las ganancias o pérdidas originadas por ventas o retiros de activos se incluyen en el rubro "Diversos, neto" del estado de resultados integrales.

k. Deterioro del valor de los activos de larga duración
La Compañía evalúa, en cada fecha de reporte, si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio o cuando la prueba anual de deterioro de un activo es requerida, se estima el valor recuperable del activo. El valor recuperable de un activo es el valor más alto entre el valor del activo o de la unidad generadora de efectivo (UGE) menos los costos de venta y su valor en uso y es determinado por cada activo individualmente a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de aquellos flujos de otros activos o grupo de activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede a su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados por un monto equivalente al exceso del valor en libros o una disminución hasta el límite del excedente de revaluación si dichos activos han sido revaluados previamente. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posibles, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre las partes bien informadas, menos los correspondientes costos de ventas. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultado o se aumenta el excedente de revaluación rebajado en años anteriores.

l. Arrendamientos

Arrendamientos en los que la Compañía participa como arrendador y no transfieren sustancialmente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad de los activos, se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por rentas que surgen se contabilizan linealmente sobre el plazo de arrendamiento y se incluye en los ingresos en el estado de resultados debido a su naturaleza operativa. los costos incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se reconocen como gastos pagados por anticipados y se reconocen en resultados durante el plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por alquiler.

m. Beneficios a los empleados

Los beneficios a los empleados incluyen, entre otros, beneficios a los empleados a corto plazo, tales como sueldos y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad e incentivos, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo. Estos beneficios se reconocen contra los resultados del periodo cuando el trabajador ha desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos.

n. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación (presente legal o implícita) como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para cancelar la obligación y se pueda estimar confiablemente el monto de la obligación.

Las provisiones se registran en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

o. Pasivos y activos contingentes

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados, en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros. Las provisiones se registran en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

p. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas.

q. Reconocimiento de ingresos

La medición de los ingresos de actividades ordinarias se realiza en el ámbito de aplicación de la NIIF 15, utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

Ingresos por servicios de construcción y mantenimiento de infraestructura
Los ingresos por actividades de construcción y mantenimiento de infraestructura se reconocen utilizando el método del grado del avance sobre la base de costos incurridos, considerando los costos totales e ingresos estimados al final del proyecto, bajo este método, los ingresos se determinan sobre la base de los costos contractuales incurridos en comparación con el total de los costos totales del contrato de construcción, que representan la utilidad que puede ser atribuida a la porción de trabajo culminado.

Los ingresos provenientes de la liquidación final de una obra son reconocidos como tales al momento del cobro, luego de la aprobación por parte del cliente o por parte de la instancia final de la autoridad legal en caso de controversia.
En relación con los servicios que han sido prestados, pero no facturados, estando en proceso de aprobación por parte de los propietarios, que la Compañía reconoce su ingreso con aumento en cuentas por cobrar (valorizaciones por facturar).

Ingresos por otros servicios prestados
Los ingresos por servicios prestados por ingeniería, alquiler de maquinaria, ingresos inmobiliarios e ingreso por reembolso de gasto y otros servicios se reconocen en el periodo contable en el que se prestan, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como parte de lo establecido en la NIIF 15.

r. Reconocimiento de ingresos por intereses y diferencias de cambio

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

s. Costo de contrato de construcción, gastos por diferencia de cambio y otros gastos
Los costos de los contratos de construcción y de servicio de mantenimiento de infraestructura se reconocen como gasto en el periodo que se incurre.

Costos de los contratos incluyen todos los gastos directos como consumo de materiales, mano de obra, costo de subcontratación, costo de fabricación y abastecimiento del equipo, costos iniciales e indirectos. La Compañía evalúa periódicamente si los estimados utilizados son razonables en la determinación del grado de avance. Si se relaciona con la ejecución efectiva de la obra se reconoce como costo de servicio en caso haya paralización de obras y costos fijos que incurrir más allá de un plazo especifico no previstos en los contratos y que no serán reconocidos por el cliente, se reconocerá como gasto.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

t. Impuesto a la renta corriente y diferido

Corriente
El Impuesto a la Renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido
El Impuesto a la Renta diferido se calcula bajo el método del pasivo que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recupera el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y autoridad tributaria.

Posiciones inciertas
La Compañía evalúa en cada cierre de estados financieros si cada tratamiento fiscal incierto es considerado por separado o junto con uno o más otros tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque que predice mejor la resolución de la incertidumbre.

La Compañía aplica un juicio significativo al identificar incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a la renta y durante los años 2021 y 2020 no se han tomado decisiones que podrían relacionarse a una posición fiscal incierta.

u. Modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas

Las normas que entraron en vigencia en el 2021 y aplican a la Compañía, pero no tuvieron efecto en los estados financieros se indica a continuación:

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 2: Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 NIIF 16.- Se refiere a la reforma global de las tasas de interés de referencia, que incluye el reemplazo de algunas tasas de oferta interbancaria (IBOR) con tasas de referencia alternativa casi libre de riesgo (RFR). Las enmiendas incluyen los siguientes recursos prácticos:

- Requerir cambios contractuales, o cambios en los flujos de efectivo que sean directamente requeridos por la reforma, para ser tratados como cambios en una tasa de interés flotante, equivalentes a un movimiento en una tasa de interés de mercado.
- Permitir que se realicen los cambios requeridos por la reforma IBOR para las designaciones de cobertura y la documentación de cobertura sin que se interrumpa la relación de cobertura.
- Proporcionar alivio temporal a las entidades de tener que cumplir con el requisito identificable por separado cuando un instrumento RFR se designa como cobertura de un componente de riesgo.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía y pretende utilizar los expedientes prácticos en períodos futuros si se vuelven aplicables.

Las normas e interpretaciones nuevas y modificadas que han sido emitidas, pero que aún no están vigentes, hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía se describen a continuación:

- Enmiendas a la NIC 1: Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes: En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para clasificar los pasivos en corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

  - Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación
  - Que debe existir un derecho a diferir al final del periodo sobre el que se informa
  - Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento
  - Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectarían su clasificación

  El IASB ha decidido tentativamente diferir la entrada en vigencia de las modificaciones, las cuales serán efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 y deben ser aplicadas retrospectivamente.

- Propiedades, planta y equipo: Ingresos antes del uso previsto - Enmiendas a la NIC 16: En mayo de 2020, el IASB emitió la enmienda que prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier ingreso de la venta de artículos producidos mientras lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para que sea capaz de operar de la manera prevista por la gerencia. En cambio, una entidad reconoce el ingreso de la venta de dichos elementos, y los costos de producción de esos elementos, en resultados. La enmienda es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022 y debe aplicarse retrospectivamente.

- Contratos onerosos - Costos de cumplir un contrato - Enmiendas a la NIC 37: En mayo de 2020, el IASB emitió la enmienda para especificar qué costos debe incluir una entidad al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas. Las enmiendas aplican un "enfoque de costos directamente relacionado". Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto costos incrementales como una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con un contrato y están excluidos a menos que estén explícitamente imputables a la contraparte en virtud del contrato. Las enmiendas son efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - Subsidiaria como adoptante por primera vez. Como parte de sus mejoras anuales 2018-2020, el IASB emitió una enmienda a NIIF 1 que permite que una subsidiaria que opta por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1 mida las diferencias de conversión acumuladas utilizando los importes reportados por la matriz, en función de la fecha de transición de la matriz a las NIIF. Esta enmienda también se aplica a una asociada o negocio conjunto que opte por aplicar dicho párrafo. La enmienda es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 con adopción anticipada.

- NIIF 9 Instrumentos financieros: Comisiones en la prueba del '10 por ciento 'para la baja en cuentas de pasivos financieros. Como parte de su proceso de mejoras anuales 2018-2020, el IASB emitió una enmienda que aclara las tasas que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estas tasas incluyen solo las pagadas o recibidas por el prestatario o el prestamista, incluidas las tasas pagadas o recibidas por el prestatario o el prestamista en nombre del otro. Una entidad aplica la modificación a los pasivos financieros que se modifican o intercambian en o después del comienzo del periodo anual en el que la entidad aplica por primera vez la modificación. La enmienda es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se permite adopción anticipada.

- Definición de Estimaciones Contables - Modificaciones a la NIC 8.- En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8, en las que introduce una definición de "estimaciones contables", las cuales aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables, cambios en políticas contables y corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición y entradas para desarrollar estimaciones contables. Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se aplican a los cambios en las políticas contables y a los cambios en las estimaciones contables que se produzcan a partir del inicio de ese período. Se permite la aplicación anticipada siempre que se revele este hecho.

- Enmiendas a la NIC 1 y a la Declaración de práctica 2 "Emitir juicios de importancia relativa": En febrero de 2021, el IASB emitió enmiendas en los que proporciona orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad para revelaciones de políticas contables. Las enmiendas tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar revelaciones de políticas contables que son más útiles al reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" con un requerimiento de revelar sus políticas contables "materiales" y agregar orientación sobre cómo las entidades aplican los conceptos de materialidad en la toma de decisiones sobre las revelaciones de políticas contables. Las modificaciones a la NIC 1 son aplicables a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 con aplicación permitida.

Se desconoce el impacto que su aplicación inicial tendrá en los estados financieros, debido a que su importe no se puede estimar de manera razonable. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando entren en vigencia.

3. Instrumentos y riesgos financieros

3.1. Categorías de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía son los siguientes (expresado en miles de Soles):

Activos financieros	31.12.2021	31.12.2020
Al valor razonable		
Efectivo y equivalente de efectivo	954,571	765,935
Al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales a terceros	115,875	93,930
Cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas	127,188	204,817
Otras cuentas por cobrar a terceros	24,133	25,308
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	982,434	856,974
	2,204,201	**1,946,964**
Pasivos financieros		
Al costo amortizado		
Obligaciones financieras	0	634
Cuentas por pagar comerciales a terceros	18,476	30,345
Cuentas por pagar comerciales a partes relacionadas	654	246
Otras cuentas por pagar a terceros	172,108	147,126
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	24,884	191,786
	216,122	**370,137**

3.2. Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que no están ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas (si existen) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes.

Al 31 de diciembre, la calidad crediticia de los activos financieros se presenta a continuación (expresado en miles de Soles):

	2021	2020
Efectivo y equivalente de efectivo (*)		
Banco Internacional del Perú – Interbank (A)	265,898	235,918
Banco BanBif S.A. (A)	220,925	94,432
Banco Pichincha S.A. (A)	143,111	72,389
BanColombia (A+)	131,178	0
Banco GNB S.A. (A)	109,628	50,109
Santander Perú S.A. (A+)	66,608	103,403
Banco de Crédito del Perú S.A. – BCP (A+)	11,454	57,309
Banco de la Nación (A)	5,560	2,649
BBVA Banco Continental S.A. (A+)	48	149,528
Scotiabank del Perú S.A. (A+)	5	48
Total	**954,415**	**765,785**

(*) El equivalente de efectivo en el estado de situación financiera corresponde a depósitos a plazo y fondos de inversión que se convertirán en efectivo entre 6 a 12 meses.

Las calificaciones de riesgo en el cuadro anterior de "A" y "A+" representan calificaciones de alta calidad. Estas calificaciones de riesgo se obtienen de las agencias calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

La calidad crediticia de los clientes se evalúa en tres categorías (calificación interna):

A: clientes nuevos/partes relacionadas (Menos de 6 meses).
B: clientes existentes /partes relacionadas (más de 6 meses) sin incumplimientos en el pasado.
C: clientes existentes /partes relacionadas (más de 6 meses) con incumplimientos en el pasado.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 la totalidad de la cartera de la Compañía se ha evaluado en la segunda categoría. Asimismo, de las cuentas que están en cumplimiento de sus términos contractuales, no han sido renegociadas.

3.3. Riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: de cambio, de crédito, de tasas de interés y de liquidez. La gestión de riesgo de la Compañía es coordinada por el Gerente General que se enfoca en asegurar los flujos de caja de corto y mediano plazo, minimizando la exposición de riesgos a los que la Compañía está expuesta:

a. Riesgo de mercado
El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones del estado de situación financiera derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: tipo de cambio, tasas de interés y precios y otros. Las operaciones de la Compañía están afectadas por estos riesgos.

Riesgo del tipo de cambio
La Compañía presta sus servicios, compra activos y otorga préstamos a sus partes relacionadas en soles y dólares estadounidenses. La exposición a los tipos de cambio proviene de las cuentas por cobrar y pagar y saldos de efectivo y equivalentes de efectivo que están básicamente denominadas en dólares norteamericanos. En el balance, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de su posición en moneda extranjera.

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente. Por lo general, cuando los importes a pagar por compras en dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2021, el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en Dólares Estadounidenses era de S/ 3.975 para la compra y S/ 3.998 para la venta (S/ 3.618 y S/ 3.624 al 31 de diciembre de 2020, respectivamente).

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2021 y 2020 se resumen como sigue (expresado en miles de Dólares Estadounidenses):

	31.12.2021	31.12.2020
Activos monetarios		
Efectivo y equivalente de efectivo	211,157	113,799
Cuentas por cobrar comerciales	8,758	2,447
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16,970	10,992
Otras cuentas por cobrar a terceros	4,004	4,369
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	203,247	210,762
	444,136	342,369
Pasivos monetarios		
Cuentas por pagar comerciales	(1,147)	(2,227)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(68)	(115)
Otras cuentas por pagar	(2,004)	(2,148)
	(3,219)	(4,490)
Posición activa neta	**440,917**	**337,879**

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, manteniendo las demás variables constantes en el estado de resultados integrales y pérdidas antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una pérdida potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja una ganancia potencial neta.

Años	Revaluación / Devaluación en tipo de cambio	Efecto en el resultado antes de impuesto
		S/ 000
2021	+2%	35,147
	-2%	(35,147)
2020	+2%	24,474
	-2%	(24,474)

Riesgo de tasa de interés
La Compañía no tiene activos significativos que generan intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de obligaciones financieras principalmente a tasa de interés fija. Al 31 de diciembre del 2021 y 2020, todas las tasas de interés son fijas. En ese sentido, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de tasa de interés.

Riesgo de crédito
El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a la Compañía a medida que vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda) y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo, está limitado, si hubiere, a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Las cuentas por cobrar comerciales se obtienen a partir de una amplia base de clientes cuya situación financiera es monitoreada de manera continua por la gerencia financiera. La Compañía realiza operaciones comerciales debido a que trabaja con clientes de primer nivel en el mercado local.

Por consiguiente, la Gerencia espera no incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

b. Riesgo de liquidez
El riesgo de liquidez originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos de la Compañía, asociados con los instrumentos financieros, incluye la incapacidad de vender rápidamente un activo financiero a un precio muy cercano a su valor razonable.

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

La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

A continuación, se presenta el detalle de pasivos financieros (expresado en miles de Soles):

	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Al 31 de diciembre de 2021			
Cuentas por pagar comerciales	18,473	0	18,473
Cuentas por pagar a partes relacionadas	11,204	14,334	25,538
Otras cuentas por pagar (*)	42,006	0	42,006
Total	**71,683**	**14,334**	**86,017**
Al 31 de diciembre de 2020			
Obligaciones financieras.	634	0	634
Cuentas por pagar comerciales	30,345	0	30,345
Cuentas por pagar a partes relacionadas	151,110	40,922	192,032
Otras cuentas por pagar (*)	25,836	0	25,836
Total	**207,925**	**40,922**	**248,847**

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

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

4. Efectivo y equivalente de efectivo

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

		31.12.2021	31.12.2020
Fondos fijos		156	151
Cuentas corrientes	a.	18,758	13,760
Cuentas en Fideicomiso	b.	35,261	195,733
Depósitos a plazos	c.	737,729	534,583
Fondos de inversión	d.	151,050	21,708
Certificado bancario	e.	11,617	0
Total		**954,571**	**765,935**

a. La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales en miles de S/13,328 (S/9,851 en el 2020) y en miles de US$1,366 (US$1,081 en el 2020), las cuales son de libre disponibilidad y no generan intereses.

b. Corresponde a dos cuentas recaudadoras en fideicomiso en el Interbank por S/ 5,006 en miles (una cuenta recaudadora de S/195,733 en miles en el 2020) y US$7,611 en miles, donde la Compañía se encuentra en calidad de fideicomitente para garantizar cartas fianza relacionadas a los proyectos en los cuales el fideicomitente brinda servicios como empresa constructora.

c. Los depósitos a plazo están denominados en soles y dólares estadounidenses, son remunerados a una tasa de interés fija anual promedio de 1.25% al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Dichos depósitos tienen vencimientos entre 6 a 12 meses, son de libre disponibilidad y el depósito a plazo ascendente en miles a US$ 4,750 se encuentra garantizando una carta fianza del Banco Santander. Ver nota 22.

d. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene cuatro fondos de inversión en dólares estadounidenses en miles por US$ 38,000 en una entidad financiera local al plazo de un año, son de renta fija y de libre disponibilidad.

e. Corresponde a un certificado bancario del Banco Interbank que garantiza una carta fianza por el mismo valor. Ver nota 22.

Los ingresos por intereses de los depósitos a plazo y fondos de inversión están registrados en el rubro ingresos financieros en miles por S/ 6,433 en el 2021 (S/8,862 miles en 2020). Ver Nota 20.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2021	31.12.2020
Parte corriente		
Facturas por cobrar	21,342	24,469
Valorizaciones por cobrar	56,782	33,267
	78,124	57,736
Parte no corriente		
Facturas por cobrar	232	232
Valorizaciones por cobrar	37,519	37,519
	37,751	37,751
	115,875	95,487
Estimación por deterioro	0	(1,557)
Total	**115,875**	**93,930**

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales por cliente es el siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2021	31.12.2020
Facturas por cobrar (a)		
Proyecto Especial Jaén San Ignacio de Bagua	6,020	5,637
Proyecto Nacional de Infraestructura de Transporte Nacional – PROVIAS	5,796	18,832
San Marino de Pisco S.A.C.	2,009	0
Provias Descentralizado	1,560	0
Consorcio Puentes Perú	491	0
Gobierno Regional Amazonas	232	232
	16,108	24,701
Valorizaciones por cobrar (b)		
Gobierno Regional Amazonas	37,519	37,519
San Marino de Pisco S.A.C.	32,804	8,853
Proyecto Nacional de Infraestructura de Transporte Nacional - PROVIAS	6,092	6,679
Provias Descentralizado	7,480	418
Ministerio de Transportes y Comunicaciones	6,308	6,308
Sinohydro Corporation Limited, Sucursal del Perú	6,006	0
Proyecto Especial Huallaga Central y Bajo Mayo	2,085	9,745
Servicios Industrial la Marina S.A.	1,473	0
Proyecto Especial Jaén San Ignacio de Bagua	0	727
Proyecto Especial Chira Piura	0	537
	99,767	70,786
Estimación por deterioro	0	(1,557)
Total	**115,875**	**93,930**

a. Las facturas por cobrar están relacionadas con valorizaciones por ejecución de obras debidamente aprobadas por el cliente, las cuales están integradas por facturas emitidas, en moneda local por miles S/ 81,063 (S/ 85,077 en el 2020) y en moneda extranjera por miles USD$ 8,758 (USD$ 2,447 en el 2020). Son de vencimiento corriente, no devengan intereses, no cuentan con garantías específicas y son cobradas sustancialmente durante el primer trimestre del 2022 y 2021, respectivamente.

b. Las valorizaciones por facturar están sustentadas con valorizaciones en proceso de ser reconocidas por el cliente, las cuales están expresadas en su totalidad en moneda local. Son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Las cuentas por cobrar al Gobierno Regional de Amazonas se encuentran en arbitraje - Expedientes N° 010-2020, N°014-2018 y 013-2018 porque la Compañía decidió resolver el contrato. Se ha considerado como cuenta por cobrar a largo plazo.

Las cuentas por cobrar a San Marino S.A.C. corresponden a trabajos de habilitación urbana en Pisco, se ha constituido un patrimonio fideicometido en garantía del cumplimiento total y oportuno de las obligaciones garantizadas, así como del correcto manejo de los flujos dinerarios.

Al 31 de diciembre, el detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es el siguiente (expresado en miles Soles):

	31.12.2021	31.12.2020
No Vencido	42,924	36,704
De 1 a 2 meses	12	5,148
De 2 a 4 meses	5,134	134
Más de 4 meses	67,805	51,944
	115,875	**93,930**

En opinión de la Gerencia, la Compañía no presenta riesgo de deterioro de sus cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2021 y 2020.

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

a. Cuentas por cobrar comerciales:

	31.12.2021	31.12.2020
Facturas por cobrar (i)		
Concesionaria Vial del Perú S.A.	13,195	0
Concesionaria Vial del Sol S.A.	2,652	42
Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A.	8	0
Concesionaria Puerto Amazonas S.A.	2	2
Concesionaria Hidrovía Amazónica S.A.	0	26
Valorizaciones por facturar (ii)		
Concesionaria Vial del Sol S.A.	53,435	109,621
Concesionaria Vial del Perú S.A.	33,269	63,725
Concesionaria Vial del Sur S.A.	24,569	31,401
Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A.	58	0
Total	**127,188**	**204,817**

i. Las facturas por cobrar que se originan principalmente en contratos de ejecución de obras y mantenimientos viales, cuyo atraso en la cancelación genera intereses a una tasa de mercado y no presentan garantías específicas. La Compañía mantiene sus facturas por cobrar en miles de dólares estadounidenses por USD$ 3,329 (USD$ 18 en el 2020) y por S/ 2,625 en miles (S/ 5 en el 2020). Los ingresos por intereses están registrados en ingresos financieros en miles por S/ 3,140 en el 2021 (S/ 755 miles en 2020). Ver Nota 20

ii. Las valorizaciones por facturar y cobrar se originan de contratos de ejecución de obras y mantenimientos viales, cuyo atraso en la cancelación genera intereses a una tasa de mercado y corresponden a valorizaciones en proceso de aprobación o por acuerdo de financiamiento durante la etapa de ejecución de las obras con las empresas relacionadas; en opinión de la Gerencia, estas no representan ningún riesgo de crédito con la empresa relacionada. La Compañía mantiene sus valorizaciones por facturar en miles de Soles por S/ 57,106 (S/ 165,042 en el 2020) y en miles de dólares estadounidenses por USD$ 13,641 (USD$ 10,974 en el 2020).

b. Otras cuentas por cobrar:

		2021		2020	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Concesionaria Vial del Perú S.A.	(i)	122,372	589,735	111,382	497,605
Inversiones Viales Centro Americana S.A.	(ii)	52,053	88,412	39,884	90,059
Hidalgo e Hidalgo Colombia S.A.S.	(iii)	9,772	23,142	0	0
COMREIVIC S.A.C.	(iv)	4,475	3,729	0	0
Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A.	(v)	1,923	26,432	1,284	26,782
Concesionaria Hidrovía Amazónica S.A.	(vi)	1,287	26,277	0	22,492
Bogotá Limpia S.A.S. E.S.P.	(vii)	465	31,180	341	34,650
OPECOVI S.A.C.	(viii)	119	1,061	749	971
Concesionaria Puerto Amazonas S.A.	(ix)	0	0	30,096	680
Total		**192,466**	**789,968**	**183,736**	**673,239**

i. Corresponde al saldo de un préstamo otorgado para el financiamiento de la obra Segunda Etapa por miles USD$ 142,383 (USD$ 150,079 miles en el 2020) con una tasa de intereses anual de 4.5% y vencimiento hasta abril del 2024; y al acuerdo de financiamiento de la Tercera Etapa por miles S/ 146,136 (S/ 66,000 miles en el 2020), con una tasa de interés anual de 9.35% y vencimiento hasta febrero de 2028. Los intereses devengados de los dos préstamos han sido cobrados al 31 de diciembre de 2021.

ii. Corresponde a un saldo de préstamo por miles USD$ 22,742 (USD$ 24,892 miles en el 2020), y sus intereses devengados por miles USD$ 13,095 (USD$ 11,024 miles en el 2020), con una tasa de interés anual de 6% y vencimiento hasta diciembre de 2030.

iii. Corresponde a un saldo de préstamo por miles USD$ 8,000 y sus intereses por miles USD$ 280, con una tasa de interés anual de 6% y vencimiento hasta mayo de 2025.

iv. Corresponde a un saldo de préstamo por miles USD$ 2,000 y sus intereses devengados por miles USD$ 64, con una tasa de interés anual 6% y vencimiento hasta diciembre 2023.

v. Incluye un saldo de préstamo por miles S/ 22,948 (S/ 23,998 miles en el 2020), y sus intereses devengados por miles S/ 5,408 (S/ 4,069 miles en el 2020), con una tasa de interés anual de 5.10% y vencimiento hasta febrero de 2032.

vi. Incluye un saldo de préstamo por miles USD$ 6,080 (USD$ 5,730 en el 2020), y sus intereses devengados por miles USD$ 855 (USD$ 487 miles en el 2020), con una tasa de interés anual de 5.54% y vencimiento hasta julio de 2022.

vii. Corresponde a un saldo de préstamo otorgado por miles USD$ 7,844 (USD$ 9,529 en el 2020), y sus intereses devengados por miles USD$ 117 (USD$ 142 miles en el 2020), con una tasa de interés anual de 6% y vencimiento hasta setiembre de 2025.

viii. Corresponde a un saldo de préstamo por miles USD$ 284 (USD$ 368 miles en el 2020) y sus intereses devengados por miles USD$ 4 (USD$ 5 miles en el 2020) con una tasa de interés anual de 5.50% y vencimiento hasta octubre de 2024.; y un adelanto por la administración de la cuenta de peajes por S/ 151 (S/ 371 miles en el 2020),

ix. En setiembre de 2021 la parte relacionada canceló todos los préstamos pendientes al 31 de diciembre de 2020.

c. Cuentas por pagar comerciales:

	31.12.2021	31.12.2020
Facturas por pagar (i)		
Comreivic S.A.C.	272	0
Opecovi S.AC.	178	35
Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A.	93	153
Concesionaria Vial del Perú S.A.	55	0
Concesionaria Vial del Sol S.A.	55	31
Concesionaria Vial del Sur S.A.	1	27
Total	**654**	**246**

i. Corresponde a comprobantes de pago con vencimiento a 30 días.

d. Otras cuentas por pagar

		2021		2020	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Concesionaria Vial del Sol S.A. - Adelanto de Obra	(i)	10,096	7,395	150,452	33,983
Hidalgo e Hidalgo S.A. Ecuador - Importación de Activos		322	0	292	0
Concesionaria Vial del Perú S.A. - Garantía de alquileres		63	0	57	0
Opecovi S.A.C. - Garantía de alquileres		35	0	32	0
Concesionaria Puerto Amazonas S.A. - Garantía de alquileres		34	0	31	0
Concesionaria Vial del Sol S.A. - Aporte de capital	(ii)	0	6,939	0	6,939
Total		**10,550**	**14,334**	**150,864**	**40,922**

i. Corresponde a adelantos recibidos por las obras Construcción de la Autopista del Sol por miles USD$ 1,861 (USD$ 2,035 en miles en el 2020), Evitamiento Piura por miles S/ 212 (S/ 1,944 en miles en el 2020), Rehabilitación Fenómeno del Niño por miles S/ 9,884 (S/ 15,816 en el 2020), Rehabilitación FEN Río la Leche y Morrope por S/ 0 (S/ 59,773 en miles en el 2020), Rehabilitación FEN Rio Olmos y Niña por miles S/ 0 (S/ 68,415 en miles en el 2020) y Rehabilitación Río Cascajal por S/ 0 (S/ 31,127 en miles en el 2020).

ii. El aporte de capital Concesionaria Vial del Sol S.A. corresponde a suscripciones de acciones a pagarse según lo establecido en el contrato de concesión.

e. Las principales transacciones de la Compañía con partes relacionadas, sin incluir el IGV, fueron las siguientes (expresado en miles de Soles)

	31.12.2021	31.12.2020
Ingresos		
Contratos de construcción y mantenimiento vial	859,442	402,657
Intereses	54,126	43,813
Alquiler de inmuebles	1,011	1,023
Diversos	295	320
Total	**914,874**	**447,813**

7. Otras cuentas por cobrar

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

		31.12.2021	31.12.2020
Préstamos a terceros	a.	12,008	10,930
Cuentas por cobrar al personal		5,696	4,952
Intereses devengados por depósitos a plazo		3,767	2,380
Anticipos a proveedores		1,107	5,521
Subsidios por cobrar ESSALUD		645	302
Reclamaciones a Terceros		304	443
Tributos por recuperar IGV		232	308
Adelanto para ejecución de obras		0	79
Diversas		374	393
Total		24,133	**25,308**
Parte corriente		12,125	14,378
Parte no corriente		12,008	10,930
		24,133	**25,308**

a. Corresponde a un préstamo otorgado en mayo de 2020 a San Marino de Pisco S.A.C. por miles US$ 3,021, el cual cuenta con un contrato de mutuo, no genera intereses y tiene un plazo máximo de 36 meses contados desde la fecha del primer desembolso. El importe desembolsado por la Compañía se encuentra garantizados por el Contrato de Fideicomiso en garantía.

8. Inventarios

Comprende materiales utilizados en la actividad propia de construcción, los consumibles son las existencias que utilizará el equipo y maquinarias de construcción, mientras que los inventarios de equipamiento corresponden a los bienes terminados que se instalaran en la obra.

En opinión de la Gerencia, la Compañía no presenta riesgo de desvalorización de existencias al 31 de diciembre del 2021 y 2020.

9. Inversiones en asociadas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

Nombre de la Compañía	Número Acciones	Porcentaje participación	Valor Nominal	Valor patrimonial	
			S/	2021	2020
				S/000	S/000
Concesionaria Vial del Sol S.A.	46,597,250	35%	1	127,568	91,122
Concesionaria Vial Honduras S.A.	51,882,400	50%	1	40,697	2,630
Concesionaria Vial del Perú S.A.	16,440,000	25%	1	35,132	28,367
Concesionaria Vial del Sur S.A.	11,317,500	25%	1	18,108	17,980
Concesionaria Hidrovía Amazónica S.A.	23,046,600	50%	1	14,189	15,780
Concesionaria Puerto Amazonas S.A.	7,800,000	65%	1	10,583	5,317
Opecovi S.A.C.	1,980	99%	1	8,576	9,410
Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A.	450,000	90%	1	1,994	4,546
Construcción y Administración S.A. Sucursal Colombia	500,000	100%	1	1,658	0
Agraria San Juan S.A.	-	99.91%	1	0	42
Total				258,505	175,194

a. Las inversiones en asociadas se encuentran registradas al valor de participación patrimonial, de acuerdo con NIC 28 y han sido determinados sobre la base de los estados financieros no auditados al 30 de noviembre de 2021.

b. Incluyen las siguientes asociadas, las cuales detallamos a continuación:

Concesionaria Vial del Sol S.A. constituida el 26 de junio del 2009 con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la Concesión de la Autopista del Sol, que comprende el tramo de la ciudad de Trujillo a la ciudad de Sullana.

Concesionaria Vial Honduras constituida el 18 de abril del 2012, con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la Concesión del Corredor Logístico Goas Corán - Villa de San Antonio San Pedro Sula - Puerto Cortez y Tegucigalpa - Villa de San Antonio del país de Honduras.

Concesionaria Vial del Perú S.A. constituida el 24 de agosto del 2005 con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la Concesión del Tramo Vial Puente Pucusana - Cerro Azul - Ica de la Carretera Panamericana Sur - Red Vial No. 6.

Concesionaria Vial del Sur S.A. constituida el 01 de octubre del 2007 con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la Concesión del Tramo Vial N°5 del Proyecto Corredor Vial Interoceánico Sur, Perú-Brasil.

Concesionaria Hidrovia Amazónica S.A. constituida el 16 de agosto de 2017, con el objeto de ejercer los derechos y obligaciones del contrato de Concesión de navegabilidad de los Ríos Marañón y Amazonas Tramo Yurimaguas-Confluencia con Rio Marañón, Rio Ucayali. En diciembre de 2021 se realizó un aporte en miles de S/1,234 (US$ 300 en miles).

Concesionaria Puerto Amazonas S.A. constituida el 11 de mayo del 2011 con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la Concesión del nuevo terminal Portuario de Yurimaguas - Nueva Reforma.

Opecovi S.A.C. constituida el 23 de noviembre del 2007, con el objeto de dedicarse a la administración y estaciones de peaje, cobro de peajes, esto como respuesta al plan de expansión de la Compañía. Se adquirió el 18 de julio de 2016.

Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A. constituida el 1 de agosto del 2012, con el objeto de ejercer todos los derechos y obligaciones relativos a la construcción, operación y mantenimiento del terminal terrestre de pasajeros de la ciudad de Trujillo.

Construcción y Administración S.A. Surcusal Colombia, constituida el 13 de Julio del 2021, con una inversión ascendente en miles de S/ 2,057 (US$ 500 en miles), como respuesta al plan de expansión de la Compañía.

Agraria San Juan S. A, constituida el 26 de Junio de 2013, con el objeto explotación económica de tierras de cultivo, procesamiento de agroindustria opecuaria, elaboración, producción, industrialización, comercialización importación y exportación de todo te productos agrícolas. En diciembre de 2021 se decidió capitalizar su deuda, la cual ascendía en miles a S/ 400.

c. A continuación, se muestra el movimiento de las inversiones en asociadas a valor de participación patrimonial (expresado en miles de Soles):

	31.12.2021	31.12.2020
Saldo Inicial	175,194	210,795
Aporte de acciones	3,292	0
Incremento por capitalización de préstamos	400	2,288
Participación en resultados (d)	79,619	(37,889)
Total	**258,505**	**175,194**

d. Por los años terminados al 31 de diciembre, las participaciones en los resultados en asociadas comprenden (expresado en miles de Soles):

	31.12.2021	31.12.2020
Concesionaria Vial del Sol S.A.	36,446	14,208
Concesionaria Vial Honduras S.A.	38,066	(23,411)
Concesionaria Vial del Perú S.A.	6,766	(24,970)
Concesionaria Vial del Sur S.A.	129	785
Concesionaria Hidrovía Amazónica S.A.	(2,825)	(2,678)
Concesionaria Puerto Amazonas S.A.	5,266	1,361
Opecovi S.A.C.	(835)	1,850
Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A.	(2,553)	(2,788)
Construcción y Administración S.A. Sucursal Colombia	(399)	0
Agraria San Juan S.A.	(442)	(2,246)
Total	**79,619**	**(37,889)**

Al 31 de diciembre de 2021 y al cierre del 2020, los datos financieros más importantes de las asociadas expresado en miles de soles son los siguientes:

	Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (Pérdida) neta	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Concesionaria Vial del Sol S.A.	857,055	858,244	492,576	597,896	364,479	260,348	96,428	43,079
Concesionaria Vial Honduras S.A.	663,312	543,945	583,602	538,684	79,711	5,261	69,419	(4,544)
Concesionaria Vial del Perú S.A.	1,141,320	1,041,999	1,000,790	928,032	140,530	113,467	10,639	(93,148)
Concesionaria Vial del Sur S.A.	176,497	150,163	104,061	78,244	72,436	71,919	4,792	5,165
Concesionaria Hidrovía Amazónica S.A.	86,824	77,871	59,680	46,312	28,378	31,559	(3,946)	(935)
Concesionaria Puerto Amazonas S.A.	20,889	49,878	4,607	41,698	16,282	8,180	499	2,032
Opecovi S.A.C.	15,684	16,325	7,022	6,819	8,662	9,506	1,246	2,201
Concesionaria Terrapuerto Trujillo S.A.	31,682	34,421	29,467	29,370	2,215	5,051	(2,251)	(2,793)
Construcción y Administración S.A. Sucursal Colombia	1,622	0	232	0	1,390	0	(596)	0
Agraria San Juan S.A.	92	176	144	413	(52)	(237)	(445)	(139)

10. Inversiones inmobiliarias, neto

A continuación, se presenta el movimiento y la composición del rubro es el siguiente (expresado en miles de Soles):

2021	Saldos al 31.12.2020	Adiciones	Transferencias	Saldos al 31.12.2021
Costo				
Activos propios				
Terreno	7,042	0	0	7,042
Edificaciones administrativas	2,379	0	1,939	4,318
	9,421	0	1,939	11,360
Arrendamiento financiero				
Edificaciones administrativas	1,939	0	(1,939)	0
	11,360	0	0	**11,360**
Depreciación acumulada				
Activos propios				
Edificaciones administrativas	(648)	(98)	(294)	(1,040)
Arrendamiento financiero				
Edificaciones administrativas	(279)	(15)	294	0
	(927)	**(113)**	**0**	**(1,040)**
Costo neto	**10,433**			**10,320**

	Saldos al 01.01.2020	Adiciones	Saldos al 31.12.2020
Costo	11,360	0	11,360
Depreciación	(813)	(114)	(927)
Costo neto	**10,547**		**10,433**

Los terrenos corresponden a inmuebles ubicados en Cañete destinados a fundo agrícola por S/ 4,551 en miles y en Av. Javier Prado este 4109 y 4135 Santiago de Surco por S/ 2,491 en miles, que corresponden a la edificación de oficinas. Las edificaciones son inmuebles destinados a alquiler de oficinas, ubicados en los pisos 2, 3 y 4 de la Torre 1 del Edificio Corporativo de la Compañía.

Estos inmuebles (terrenos y edificios) se arriendan a sus partes relacionadas bajo arrendamiento operativo generando ingresos por S/ 1,011 en miles (S/ 1,023 miles en 2020), los cuales se incluyen en el rubro Ingresos diversos (ingresos por alquileres).

En opinión de la Gerencia no existe indicios de deterioro porque los valores del metro cuadrado donde está ubicado el inmueble están en por encima de su costo.

En el 2021 y 2020, la depreciación del ejercicio se ha registrado íntegramente en el rubro de costos de servicios. Ver Nota 18.

Se ha contratado una póliza de seguro contra todo riesgo para asegurar los inmuebles considerados como inversiones inmobiliarias. En opinión de la Gerencia, la póliza de seguro contratada está de acuerdo con el estándar utilizado para estos casos, por empresas equivalentes del sector, y cubre adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

11. Propiedades, maquinarias y equipos, neto

A continuación, se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en miles de Soles):

	Saldos al 31.12.2020	Adiciones	Transferencias	Bajas	Saldos al 31.12.2021
Costo					
Activos propios					
Terreno	24,447	310	0	0	24,757
Edificaciones	30,551	123	6,403	0	37,077
Instalaciones	1,296	2	2,317	(2)	3,613
Maquinaria y equipo	254,147	4,413	0	(9,177)	249,383
Unidades de transporte	189,535	569	0	(1,968)	188,136
Muebles y enseres	1,649	90	245	(84)	1,900
Equipos diversos	3,982	267	18	(477)	3,790
	505,607	5,774	8,983	(11,708)	508,656
Arrendamiento financiero					
Edificaciones	6,403	0	(6,403)	0	0
Instalaciones	2,317	0	(2,317)	0	0
Muebles y enseres	245	0	(245)	0	0
Equipos de computo	22	(4)	(18)	0	0
	8,987	(4)	(8,983)	0	0
Total costo	**514,594**	**5,770**	**0**	**(11,708)**	**508,656**
Depreciación acumulada					
Activos Propios					
Edificaciones	(6,430)	(1,071)	(970)	0	8,471
Instalaciones	(1,072)	(274)	(1,158)	0	2,504
Maquinaria y equipo	(209,862)	(17,138)	0	8,790	218,210
Unidades de transporte	(178,485)	(9,371)	0	2,010	185,846
Muebles y enseres	(1,201)	(99)	(122)	72	1,350
Equipos diversos	(2,926)	(532)	(11)	414	3,055
	(399,976)	(28,485)	(2,261)	11,286	419,436
Arrendamiento financiero					
Edificaciones	(922)	(49)	971	0	0
Instalaciones	(1,102)	(56)	1,158	0	0
Muebles y enseres	(114)	(6)	120	0	0
Equipos de computo	(12)	0	12	0	0
	(2,150)	(111)	2,261	0	0
Total depreciación	**(402,126)**	**(28,596)**	**0**	**11,286**	**419,436**
Costo neto	**112,468**				**89,220**

	Saldos al 01.01.2020	Adiciones	Retiros	Saldos al 31.12.2020
Costo	506,196	10,195	(1,797)	514,594
Depreciación	(369,308)	(34,519)	1,701	(402,126)
Costo neto	**136,888**			**112,468**

a. La Gerencia estima que el valor recuperable de sus propiedades, maquinarias y equipos, al 31 de diciembre del 2021 y 2020, es mayor a sus respectivos valores en libros por lo que no considera necesario reconocer pérdidas por desvalorización adicionales para esos activos a esa fecha.

b. El gasto por depreciación ha sido distribuido de la siguiente manera (expresado en miles de Soles):

	31.12.2021	31.12.2020
Costos de servicios (Nota 17)	27,730	33,623
Gastos de administración (Nota 18)	866	896
Total	**28,596**	**34,519**

c. La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. Asimismo, sus políticas de seguros son consistentes y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee.

12. Cuentas por pagar comerciales

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2021	31.12.2020
Facturas por pagar	12,515	24,745
Provisiones por pagar	5,748	5,472
Honorarios por pagar	210	128
Total	**18,473**	**30,345**

Las facturas por pagar comprenden facturas emitidas por terceros en moneda local en miles de S/ 8,641 (S/ 16,830 en el 2020) y en moneda extranjera en miles de US$969 (US$2,184 en el 2020) y las provisiones por pagar comprenden provisiones de pago en moneda local en miles de S/ 5,036 (S/5,318 en el 2020) y en moneda extranjera en miles de US$178 (US$43 en el 2020), ambas tienen vencimientos corrientes, no devengan intereses, no cuentan con garantías específicas y están siendo pagadas en el primer trimestre del 2022 y 2021, respectivamente.

13. Otras cuentas por pagar

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2021	31.12.2020
Tributos por pagar	87,662	58,214
Adelantos recibidos para ejecución de obras	40,665	56,222
Remuneraciones y beneficios por pagar	39,352	22,787
Diversas	2,655	3,049
Total parte corriente	**170,334**	**140,272**
Adelantos recibidos para ejecución de obras no corriente	1,774	6,854
Total	**172,108**	**147,126**

Los adelantos recibidos para ejecución de obras comprenden adelantos de clientes que en su totalidad son en moneda local, tienen vencimiento corriente y no corriente, y se han otorgado garantías específicas (cartas fianzas).

14. Capital social

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el capital autorizado, suscrito y pagado asciende en miles a S/200,000 representado por 200,000,000 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una, íntegramente suscritas y totalmente pagadas.

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020, la estructura de participación accionaria comprende 199,999,280 acciones de la Controladora Hidalgo e Hidalgo S.A. (domiciliada en Ecuador) y 720 acciones de una persona natural.

15. Reserva legal

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10% de la utilidad distribuible de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20% del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas, debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229º de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal, pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía ha alcanzado el límite exigido por la Ley.

16. Resultados acumulados

Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas o socios, solo aplicable vía retención a la fuente del accionista persona natural domiciliada o una persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

17. Ingresos y costos por servicios

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	Ingresos		Costos (a)	
	2021	2020	2021	2020
Servicios de construcción y mantenimiento de infraestructura	1,095,156	664,030	685,483	518,985
Servicio de ingeniería	408	0	135	0
Otros servicios prestados	7,325	1,659	18,706	707
Total	**1,102,889**	**665,689**	**704,324**	**519,692**

a. La composición del rubro de costos por el periodo terminado al 31 de diciembre incluye lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	2021	2020
Mano de obra directa	234,703	186,789
Materiales y suministros directos	204,467	133,849
Maquinarias y equipos	146,264	79,386
Gastos generales	68,223	60,412
Subcontratos de obras	22,824	25,519
Depreciación del ejercicio (Nota 10 y 11)	27,843	33,737
Total	**704,324**	**519,692**

18. Gastos de administración y ventas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	2021	2020
Cargas de personal	15,867	14,349
Servicios prestados por terceros	4,172	2,002
Tributos	3,815	276
Cargas diversas de gestión	1,612	662
Estimación de deterioro	0	1,557
Depreciación del ejercicio (Nota 11)	866	1,010
Total	**26,332**	**19,856**

19. Financieros, neto

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	2021	2020
Ingresos financieros		
Intereses por financiamiento a partes relacionadas (Nota 6)	50,986	43,059
Intereses de depósitos bancarios (Nota 4)	6,433	8,862
Intereses por deudas comerciales de partes relacionadas (Nota 6)	3,140	755
Intereses por cuentas por cobrar terceros	0	543
	60,559	53,219
Gastos financieros		
Intereses por deuda tributaria	(3,548)	0
Intereses por arrendamientos financieros	(9)	(334)
	(3,557)	(334)
Total, neto	**57,002**	**52,885**

20. Participación a los trabajadores

De acuerdo con el Decreto Legislativo Nº 892 y modificado por la Ley N° 28873, los trabajadores participan de las utilidades de la Compañía mediante la distribución de un 5% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable, sin que ésta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades.

El monto atribuido en el 2021 en miles asciende a S/ 30,519 (S/ 15,610 miles en el 2020) y se encuentra formando parte de las cargas de personal en los rubros de costos de servicios y gastos de administración y ventas (Nota 17 y 18) y ha sido distribuido de la siguiente manera (expresado en miles de Soles):

	31.12.2021	31.12.2020
Costos de servicios	27,856	14,143
Gastos de administración y ventas	2,663	1,467
Total	**30,519**	**15,610**

21. Situación tributaria

a. Al 31 de diciembre 2021 y 2020, la Compañía está sujeta al régimen general tributario peruano. La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas durante los ejercicios 2021 y 2020 es del 29.5% sobre la utilidad gravable después de compensar las pérdidas arrastrables, según Decreto Legislativo N°1261 publicado el 10 de diciembre del 2016.

A continuación, se presenta la conciliación entre la utilidad contable y la renta neta imponible (expresado en miles de Soles):

	31.12.2021	31.12.2020
Utilidad antes de impuesto a la renta	637,502	251,924
Participación a los trabajadores	30,519	15,610
	668,021	267,534
Adiciones	28,955	57,880
Deducciones	(86,590)	(13,210)
Renta imponible	610.386	312,204
Participación de trabajadores (5%)	(30,519)	(15,610)
Utilidad renta imponible	579,867	296,594
Impuesto a la renta (29.5%)	**171,061**	**87,495**

A continuación, se presenta la determinación del gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales por los años 2021 y 2020 (expresado en miles de Soles):

	2021	2020
Corriente	171,061	87,495
Diferido	(773)	(1,655)
Total	**170,288**	**85,840**

b. La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta y el Impuesto General a las Ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de los años 2017 al 2020 y la que será presentada por el año 2021 e Impuesto General a las Ventas de los años 2017 al 2020 y la que será presentada por el 2021, están sujetas a fiscalización por parte de la administración tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

   En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

c. A las distribuciones de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades que se efectúen sobre los resultados acumulados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2016, se les aplicará la tasa del 6.8% sobre el monto distribuido, impuesto que es de cargo de los accionistas en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Según Decreto Legislativo N° 1261, publicado el 10 de diciembre del 2016, los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades que perciban las personas naturales, sucesiones indivisas y sociedades conyugales, que optaron por tributar como tales domiciliadas y no domiciliadas en el país, se aplicará la tasa del 5% desde el periodo 2017 en adelante.

   El impuesto con la tasa del 5% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario.

   La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre 2021 y 2020. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

d. Precios de transferencia
   A partir del año 2016, para los efectos del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia por transacciones con empresas vinculadas económicamente y con residencia en territorio no cooperante o de baja o nula imposición o con sujetos o establecimientos permanentes cuyas rentas, ingresos o ganancias provenientes de dichas transacciones se encuentren sujetos a régimen fiscal preferencial, deberán cumplir con el test de beneficio, así como estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación mediante la presentación de una Declaración Jurada Informativa denominada "Reporte Local" si el monto de las operaciones intragrupo superan el importe de S/ 9,890,000 (2,300 UIT), una Declaración Informativa denominada "Reporte Maestro" si las operaciones superan el importe de S/ 86,000,000 (20,000 UIT) o una Declaración Informativa denominada "Reporte País por País" si la empresa local pertenece a un grupo multinacional.

   La Gerencia de la Compañía considera que para propósitos del Impuesto a la Renta se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas económicamente y con residencia en territorio de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

e. Para efectos del sustento de los servicios prestados por empresas vinculadas a la Compañía se debe considerar lo siguiente:

   e.1. La deducción del gasto se debe soportar en el cumplimiento del test de beneficio, esto es, contar con un soporte documentario que el servicio les proporciona valor económico o comercial, lo cual implica que mejora o mantiene su posición comercial. La documentación debe evidenciar la prestación efectiva del servicio, su naturaleza y necesidad real, así como los costos y gastos incurridos por el prestador y los criterios razonables de asignación de aquéllos.

e.2. Tratándose de servicios de bajo valor añadido, la deducción del costo o gasto por el servicio recibido se determina sobre la base de la sumatoria de los costos y gastos incurridos por el prestador del servicio, así como de su margen de ganancia, el cual no puede exceder el cinco por ciento (5%) de tales costos y gastos. Son servicios de bajo valor añadido aquéllos que cumplen con las siguientes características: (i) tienen carácter auxiliar o de apoyo; (ii) no constituyen actividades principales del contribuyente o del grupo multinacional, según corresponda; (iii) no requieren el uso de intangibles únicos y valiosos, ni conducen a la creación de intangibles únicos y valiosos; y (iv) no conllevan asumir o controlar un nivel alto o significativo de riesgo, ni generan un nivel de riesgo significativo para el proveedor del servicio.

g. A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, el mismo que se calcula sobre el valor de sus activos netos. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos que exceden S/ 1 millón. El citado impuesto puede ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto efectivamente pagado puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del año.

h. Se ha establecido en 15% la tasa de retención de 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.

i. En julio 2018, mediante Ley No 30823 que delega en el Poder Ejecutivo la facultad de legislar en diversos temas, incluyendo en materia tributaria y financiera, las principales normas fiscales fueron las siguientes:

. Mediante Decreto Legislativo No 1369 se incorpora la condición de deducibilidad de la regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados, eliminando la obligación de abonar el monto equivalente a la retención con motivo del registro contable del costo o gasto, debiendo ahora deducirse y retenerse el Impuesto a la Renta cuando se paga o acredite la retribución.

. Mediante Decreto Legislativo N°1372, publicado el 1 de agosto de 2018, se establece la obligación que las personas jurídicas domiciliadas en el país, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7° de la Ley del Impuesto a la Renta, y los entes constituidos en el país revelen la identidad del beneficiario final y brindar sus datos como: número de identidad y lugar de residencia. La obligación alcanza a las personas jurídicas no domiciliadas y a los entes jurídicos constituidos en el extranjero, en tanto: a) cuenten con sucursal, agencia u otro establecimiento permanente en el país, b) la persona natural o jurídica que gestione el patrimonio autónomo o los fondos de inversión del exterior o la persona natural o jurídica que tiene la calidad de protector o administrador esté domiciliado en el país, c) Cuando cualquiera de las partes del consorcio esté domiciliada en el país, de acuerdo a las normas que rigen el impuesto a la renta.

Además, es deber del contribuyente mantener disponible y actualizada la información que sustente la debida diligencia de la identificación del beneficiario final, mediante los métodos graduales de test de propiedad y cadena de control. Cuando no se identifique a ninguna persona natural bajos los criterios anteriores, será el personal administrativo superior. Esta obligación será cumplida con la presentación de una declaración jurada informativa ante la autoridad tributaria, de acuerdo con las normas reglamentarias y dentro de los plazos que el fisco establezca mediante Resolución de Superintendencia.

. Mediante Decreto Legislativo N° 1422, publicado el 13 de setiembre de 2018, se modifica el Código Tributario con el objeto de brindar mayores garantías a los contribuyentes en la aplicación de la Norma XVI del Título Preliminar (Norma Antielusiva General), así como dotar a la Administración Tributaria de herramientas para su efectiva implementación. Como parte de esta modificación, se prevé un nuevo supuesto de responsabilidad solidaria cuando el deudor tributario sea sujeto de la aplicación de las medidas dispuestas por la Norma XVI, en caso se detecten supuestos de elusión de normas tributarias. En tal caso, la responsabilidad solidaria se atribuirá a los representantes legales siempre que hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas como elusivas en la Norma XVI.

Tratándose de sociedades que tengan Directorio, corresponde a este órgano societario definir la estrategia tributaria de la sociedad debiendo decidir sobre la aprobación o no de actos, situaciones o relaciones económicas a realizarse en el marco de la planificación fiscal, siendo esta facultad indelegable (Tercera Disposición Complementaria Final del Decreto Legislativo N°1422).

Los actos, situaciones y relaciones económicas realizados en el marco de planificaciones fiscales e implementados a la fecha de entrada en vigencia del Decreto Legislativo N° 1422 (14 de setiembre de 2018) y que sigan teniendo efectos, deben ser evaluados por el Directorio de la entidad para efecto de su ratificación o modificación hasta el 29 de marzo de 2019. Asimismo, se ha establecido que la recaracterización de los actos fiscalizados como elusión tributaria, se efectuará previa opinión favorable de un Comité Revisor respecto a los procedimientos de fiscalización definitiva en los que se revisen actos, hechos o situaciones producidos desde el 19 de julio de 2012.

. Mediante Decreto Legislativo N° 1424, la deducción de gastos por intereses para la determinación del Impuesto a la Renta empresarial. A tal efecto, se establecieron límites tanto a préstamos con partes vinculadas como a préstamos con terceros contraídos a partir del 14 de setiembre de 2018, sobre la base del patrimonio neto al 31 de diciembre del año anterior. A partir del 1 de enero de 2021, el límite de la deducibilidad de los gastos por intereses de financiamiento será el 30% del EBITDA tributario del ejercicio precedente, la parte excedente podrá ser adicionado hasta el límite de 4 años posteriores a la declaración.

. Mediante Decreto Legislativo N° 1425, se introduce el concepto de devengo de ingresos y gastos para fines tributarios aplicable a partir del 1 de enero de 2019. Hasta el año 2018, no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurría a las normas contables para su interpretación. En términos generales, con el nuevo criterio, para fines de la determinación del Impuesto a la Renta, ahora importará si se han producido los hechos sustanciales para la generación del ingreso o gasto acordados por las partes que no estén sujetos a una condición suspensiva, en cuyo caso el reconocimiento se dará cuando ésta se cumpla y no se tendrá en cuenta la oportunidad de cobro o pago establecida.

j. En el contexto de la declaratoria de emergencia sanitaria establecido por el Estado Peruano como medida de prevención y control del COVID-19, se delega en el Poder Ejecutivo la facultad de legislar en diversos temas, incluyendo en materia tributaria y financiera, mediante Ley No 31011, estableciendo los siguientes dispositivos legales:

. Mediante Decreto Legislativo N° 1471, los contribuyentes podrán modificar o suspender sus pagos a cuenta del Impuesto a la Renta 2020 por los meses de abril, mayo, junio y julio, para lo cual deberán comparar sus ingresos netos mensuales del ejercicio gravables 2019 con los del período fiscal 2020, de forma mensual. En el supuesto de tener una disminución de los ingresos en más del 30%, el contribuyente podrá suspender por dicho mes el pago a cuenta. Si ha disminuido hasta el 30%, se multiplicará en el cálculo del pago a cuenta del mes el factor del 0.5846.

. Mediante Decreto Legislativo N° 1481, los contribuyentes que registren pérdidas de fuente peruana en el ejercicio 2020 y opten por compensar su pérdida bajo el sistema A, podrán imputarlas hasta en los 5 ejercicios inmediatos posteriores computados a partir del ejercicio 2021. El saldo que no resulte compensado no podrá computarse en los ejercicios siguientes.

. Mediante Decreto Legislativo N° 1488 se establece el régimen especial de depreciación para los contribuyentes del régimen general, donde se incrementa los porcentajes de depreciación para determinados bienes, aplicable a partir del 1 de enero de 2021. Respecto al rubro de edificaciones y construcciones, es optativo para el contribuyente acogerse a las tasas de depreciación acelerada, debiendo manifestar su opción con la presentación de la declaración jurada anual, no pudiendo modificarlo. Por otro lado, se excluye a las máquinas tragamonedas como bienes sujetos a depreciación acelerada del 50%.

k. Mediante Ley N° 31106, se prorroga hasta el 31 de diciembre de 2023 la vigencia de las exoneraciones contenidas en el artículo 19° de la Ley del Impuesto a la Renta. Cabe indicar que, mediante la primera disposición complementaria final de la norma, se establece un régimen de transparencia en la cual la administración tributaria publicará la lista de las sociedades o instituciones exoneradas dentro del alcance del inciso a) y b) del artículo 19° de la Ley, respecto de los ejercicios 2021 al 2023.

l. Incertidumbre sobre los tratamientos del Impuesto a la Renta
La determinación del impuesto a la renta corriente y diferido requiere de un juicio significativo de la Compañía. En el curso normal de los negocios, hay transacciones y cálculos para los cuales la determinación fiscal final es incierta. Tras la adopción de la CINIIF 23 "La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a la renta", la Compañía determinó que no tiene posiciones fiscales inciertas.

22. Cartas Fianza

A continuación, se detallan las cartas fianza otorgadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (expresado en miles de Soles):

Entidad financiera	Cartas fianza	
	2021	2020
Secrex Cesce-BTG	137,133	132,295
Banco Internacional del Perú	113,886	276,592
Chubb Seguros Perú	46,930	52,041
Secrex Cesce-Precaución	23,050	48,192
Insur S.A.	9,903	17,994
Banco de Crédito del Perú	9,514	23,844
Avla Perú	4,714	15,970
Banco Santander del Perú	3,860	41,670
Scotiabank Perú S.A.A	0	30,022
Banco GNB Perú	0	25,325
Total	**348,990**	**663,945**

Las cartas fianzas han sido emitidas en Soles por instituciones financieras y compañías aseguradoras principalmente para garantizar los servicios prestados a diversos clientes, las cuales tienen vencimientos en el 2022 y 2021, respectivamente.

23. Hechos posteriores

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe que puedan afectarlos significativamente.

ANEXO A11: EXPERIENCIA EN OBRAS SIMILARES

OHLA Perú	FORMATO B1- EXPERIENCIA DEL POSTOR	CO-PE-1PE324-XX-XX-XXX
		Revisión 0
	"ENTREGA DE LAS DEFENSAS RIBEREÑAS DE LOS RÍOS CAÑEYE Y HUAURA (PAQUETE 5)"	Fecha: 09/03/2022

Proyecto: 1 "CREACIÓN DEL SERVICIO DE PROTECCIÓN CONTRA INUNDACIONES DEL RÍO CAÑETE ENTRE EL TRAMO DESEMBOCADURA DEL RÍ CAÑETE- LOCALIDAD DE PAULLO EN LOS DISTRITOS DE SAN VICENTE DE CAÑETE. NUEVO IMPERIAL Y LUNAHUANÁ DE LA PROVINCIA DE CAÑETE – DEPARTAMENTO DE LIMA" CON CUI 2498739

Cuenca/Río: CUENCA CAÑETE

N° del Paquete: DRC-0042

Nombre del Paquete: MOVIMIENTO DE TIERRAS II

Referencia: Anexo 11

El presente formulario B-1 se debe enviar con la declaración de experiencia de los siguientes proveedores o subcontratistas

NOMBRE DE LA EMPRESA: CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A. TELÉFONO: 01 611 3939

CONTACTO: ORLANDO ROA ZAPATA CORREO ELECTRÓNICO: OROA@CASACONTRATISTAS.COM

DIRECCIÓN: AV. JAVIER PRADO ESTE 4109 - SANTIAGO DE SURCO

1. Esta compañía ha estado comprometida en el negocio de contrataciones bajo su nombre actual por 47 años.
2. La experiencia en trabajos de similar naturaleza en tipo y magnitud según lo estipulado en el Paquete de Licitación se extiende por un periodo de 10 años.
3. Los contratos adjudicados han sido satisfactoriamente completados, a excepción de los siguiente (Indicar todas y cada una de las excepciones y razones, adjuntar páginas adicionales, de ser necesario):
4. Los siguientes contratos, similares en tipo y magnitud según lo estipulado en el Paquete de Licitación, han sido completados satisfactoriamente dentro de los últimos **10** años o están actualmente en ejecución para los siguientes propietarios o contratistas principales.
5. Se lista experiencia en **PERÚ.**

6. Notas para llenar el siguiente cuadro:
a. Descripción del Trabajo: Describir el alcance y luego indicar si es/fue contrato o subcontrato.
b. Inicio/Fin: Indicar la fecha de inicio y finalización o finalización programada (indicar mes/año, ej.: Ene '19 / Set '21).
c. Programa y Presupuesto: Indicar ya sea "por encima del", "en", o "por debajo del" programa y presupuesto.

Nota importante: Se acredita experiencia de la Empresa Hidalgo e Hidalgo S.A. siendo una empresa vinculada y socio mayoritario de Construcción y Administración S.A. Según la consulta N° 76 se podrá presentar experiencias de las obras o los servios de las empresas del grupo o de la matriz. Para ello, se adjunta la matrícula de acciones y última modificación del estatuto social donde se aprecia las acciones de Hidalgo e Hidalgo S.A.

Item	Nombre del Cliente, Dirección, Representante y No. de Telf..		Descripción del Trabajo	Ubicación	Valor (MILLONES SOLES S/)	Fecha Inicio/Fin	Programa	Presupuesto
1	Gobierno Autónomo Descentralizado de la Provincia de Pichincha, Manuel Larrea N13-45 y Antonio Ante - Ecuador, Holger Bucheli Rosales, (593 2) 394 6760	Construcción y terminación de las obras del proyecto de Riego Tabacundo.	Se realizaron actividades como: Rubros ambientales, caminos proyecto Tabacundo, captaciones superiores y túnes de aducción, reserva de regulación y toma La Chimba, Cuerpo de Presa y obras de desvío (Hacia Río Azuela), Sistemas de Riego secundarios, reparación tomas concesionadas, túnel de transvase y captación en Laguna San Marcos, Obras a construir en canal principal / Contrato	Ecuador	188,571,070.79	10/12/2010 30/09/2018	Por encima del programa	Por encima del Presupuesto
2	Fondo Financiero de Desarrollo - FONADE, Carrera 6 # 12-62 , Bogotá D.C., Mario Gabriel Rincon Ospina, (57+1) 7395656	Construcción de los canales principales, estructuras componentes y obras complementarias del distrito de riego triangulo del Tolima, en el departamento de Tolima	Se realizaron actividades como: Demolición, Excavaciones, rellenos, terraplenes, estructuras de concreto armado, protección de piedra, elementos metálicos como compuertas, tubería y válvulas, obras de protección, revestimiento de canales / Contrato	Colombia	437,658,410.93	05/04/2011 01/10/2014	Por encima del programa	Por encima del Presupuesto
3	Empresa Pública de Agua EPA - EP, Vía Samborondón Km. 05 Edificio Centro Integrado de Seguridad - Ecuador, Raúl Sánchez Montenegro, (593 4) 2592170	Trasvase desde el Canal Chongón - Sube y baja al embalse San Vicente, Cantón Santa Elena	Se realizaron los trabajos de construcciónde estructuras de derivación para captación, presa y embalse, estación de bombeo, línea de impulsión, transmisión eléctrica y conducción de agua con fines de consumo humano e irrigación. / Contrato	Ecuador	146,834,234.70	16/02/2012 30/11/2014	Por encima del programa	Por encima del Presupuesto

NOTA:
En caso de Consorcio, se calificará la experiencia de cada postor, considerando el porcentaje de participación que tiene en el Consorcio.
En caso que cada postor del Consorcio presente experiencia como "Consorcio", se considerara la participación individual de acuerdo al pocentaje de participación en el "Consorcio".

MATRICULA DE ACCIONES

JAIME A. MURGUIA CAVERO • ABOGADO • NOTARIO • 1

CERTIFICADO RECIBIDO CONFORME	OPERACIONES DE: Canjes, Desdoblamientos Redención Anulación Otros							Certificación de Transferencia por Representante de la Sociedad
	AÑO	MES	DIA	OPERACION DE	A FAVOR DE	CANTIDAD ACCIONES	FIRMA CONFORMATORIA Del Titular Cedente	

Jaime A. Murguía Cavero
NOTARIO PUBLICO DE LIMA - ABOGADO
AV JUAN DE ARONA N° 707
SAN ISIDRO - LIMA 27 - PERU
TELF 4005110 4420300
TELEFAX : 4420850
amurguia@notariamurguia.com

En la Ciudad de Lima, distrito de San Isidro a los DOS días del mes de FEBRERO del año DOS MIL CUATRO en aplicación de los artículos ciento doce al ciento dieciseis del Decreto Ley No. 26002; legalizo la apertura del presente libro denominado MATRICULA DE ACCIONES - Nº 2 correspondiente a CONSTRUCCION Y ADMINISTRACION S.A. (RUC 20109565017) el mismo que consta de 49 folios simples, del 1 al 49. en cada una de los cuales estampo mi sello notarial y queda registrado bajo el número 27865 en mi registro cronológico. Se deja constancia que la legalización del presente libro se efectua por haberse terminado el anterior,segun he tenido a la vista, el cual fue legalizado ante el el Dr. Juan Miguel Ramos Lorenzo Juez del Noveno Juzgado en lo Civil de Lima,el 18 de Agosto de 1975,bajo el Nº 1346.Doy fe.-

Jaime A. Murguía Cavero
NOTARIO PUBLICO DE LIMA

LIBRO DE

N DE ORDEN	ACCIONISTA TITULAR	ACCIONES EMITIDAS										CONSTITUCION DE DERECHOS (1)
		AÑO	MES	DIA	CERTIF.	DEL N°	AL N°	CANTIDAD	VALOR NOMINAL POR ACCION	VALOR TOTAL	PARTICIP EN CAPITAL %	
25	Hidalgo e Hidalgo S.A.	18	03	27	0025-2003 CASA	150'000,001	179'999,992	29'999,992	S/ 1.00	S/ 29'999,992.=		
26	Roxana Ivon Azaña Pérez	18	03	27	0026-2003 CA SA.	179'999,873	180'000,000	108	S/ 1.00	S/ 108.=		
27	Hidalgo e Hidalgo S.A.	19	04	02	0027-2003 CA SA	150'000,001	199'999,928	19'999,928	S/ 1.00	S/ 19'999,928.=		
28	Roxana Ivon Azaña Pérez	19	04	02	0028-2003 CA SA.	199'999,929	200'000,000	72	S/ 1.00	S/ 72.=		

OBSERVACIONES ADICIONALES O COMPLEMENTARIAS

TOTAL

MATRICULA DE ACCIONES

JAIME BURGUIA CAVERO • NOTARIO • NOTARIA

CERTIFICADO RECIBIDO CONFORME	OPERACIONES DE: Canjes,Desdoblamientos Redención Anulación Otros							Certificación de Transferencia por Representante de la Sociedad
	AÑO	MES	DIA	OPERACION DE	A FAVOR DE	CANTIDAD ACCIONES	FIRMA CONFORMATORIA Del Titular Cedente	

Notaría
TUCCIO
Notario de Lima
Dr. Jaime Tuccio Valverde
Abogado

JAIME TUCCIO VALVERDE
NOTARIO PUBLICO DE LIMA
Av. Nicolás Ayllón 2939 - Lima 10
Central Telefónica: 362-7784
E-mail: not_tuccio@notariatuccio.com.
Notaría TUCCIO

INSTRUMENTO: CUATROCIENTOS SESENTA **KARDEX : 025609**
MINUTA : TRESCIENTOS CINCUENTINUEVE

MODIFICACION PARCIAL DEL ESTATUTO SOCIAL

QUE OTORGA: CONSTRUCCION Y ADMINISTRACION S.A.

SCS-SCS-SCS-SCS-SCS-SCS-SCS-SCS-SCS-SCS-SCS-SCS-SCS-SCS-SCS-SCS-SCS-SCS-SCS-SCS-S

EN LA CIUDAD DE LIMA, A LOS **VEINTE (20)** DIAS DEL MES DE **MAYO** DEL AÑO DOS MIL DIECINUEVE (2019), ANTE MI **JAIME G. TUCCIO VALVERDE**, ABOGADO - NOTARIO DE ESTA CAPITAL, IDENTIFICADO CON DOCUMENTO NACIONAL DE IDENTIDAD N° 07741373.-==========

COMPARECEN: ==========

ROXANA IVON AZAÑA PEREZ, QUIEN MANIFIESTA SER DE NACIONALIDAD PERUANA, SUFRAGANTE, IDENTIFICADA CON DNI N° 08143016, DE OCUPACION ABOGADA, DE ESTADO CIVIL CASADA, CON DOMICILIO EN AV. JAVIER PRADO ESTE NRO. 4109 URBANIZACION SANTA CONSTANZA, DISTRITO DE SANTIAGO DE SURCO, PROVINCIA Y DEPARTAMENTO DE LIMA, QUIEN ACTUA EN REPRESENTACION DE **CONSTRUCCION Y ADMINISTRACION S.A.**, CON RUC 20109565017, SOCIEDAD QUE CONSTA INSCRITA EN LA PARTIDA ELECTRONICA NRO. 02003740 DEL REGISTRO DE PERSONAS JURIDICAS DE LIMA; FACULTADA SEGÚN **ACTA DE JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE FECHA 02 DE ABRIL DEL 2019**, QUE SE INSERTARA EN EL PRESENTE INSTRUMENTO EN SU PARTES PERTINENTES; A QUIEN IDENTIFICO DE LO QUE DOY FE.-==========

LA COMPARECIENTE CONOCE EL IDIOMA CASTELLANO, SE OBLIGA CON CAPACIDAD, LIBERTAD Y CONOCIMIENTO SUFICIENTE DE LO QUE DOY FE. Y ME ENTREGA UNA MINUTA FIRMADA Y AUTORIZADA POR LETRADO, LA MISMA QUE ARCHIVO EN SU LEGAJO RESPECTIVO, BAJO EL NUMERO DE ORDEN CORRESPONDIENTE, CUYO TENOR LITERAL ES EL SIGUIENTE: ==========

MINUTA: ==========

SEÑOR NOTARIO: ==========

SÍRVASE EXTENDER EN EL REGISTRO DE ESCRITURAS PÚBLICAS A SU CARGO UNA DE **MODIFICACION PARCIAL DEL ESTATUTO SOCIAL** QUE OTORGA **CONSTRUCCION Y ADMINISTRACION S.A.**, CON RUC N° 20109565017, CON DOMICILIO EN AV. JAVIER PRADO ESTE N° 4109, URBANIZACIÓN SANTA CONSTANZA, DISTRITO DE SANTIAGO DE SURCO, LIMA, DEBIDAMENTE REPRESENTADA POR LA SRA. **ROXANA IVON AZAÑA PÉREZ**, IDENTIFICADA CON DNI N° 08143016, DE ESTADO CIVIL CASADA, DE PROFESIÓN ABOGADA, SEGÚN PODER ESPECIAL OTORGADO EN LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE FECHA 02 DE ABRIL DE 2019, CUYA PARTE PERTINENTE SE SERVIRÁ INSERTAR, EN LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES SIGUIENTES: ==========

PRIMERO: DE LOS ANTECEDENTES ==========

1.1 LA SOCIEDAD SE ENCUENTRA INSCRITA EN LA PARTIDA ELECTRÓNICA N° 02003740 DEL REGISTRO DE PERSONAS JURÍDICAS DE LIMA Y, A LA FECHA, CUENTA CON UN CAPITAL SOCIAL ÍNTEGRAMENTE SUSCRITO Y PAGADO DE S/. 150´000,000.00.-==========

1.2 MEDIANTE JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE FECHA 02 DE ABRIL DE 2019 ACORDARON AUMENTAR EL CAPITAL SOCIAL DE LA EMPRESA EN LA SUMA DE S/. 20´000,000.00 (VEINTE MILLONES Y 00/100 NUEVOS SOLES), ASÍ COMO LA EMISIÓN DE 20´000,000 NUEVAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL CON UN VALOR NOMINAL DE S/. 1.00 CADA UNA. DEL MISMO MODO, AUTORIZARON A LA SEÑORA ROXANA IVON

JAIME TUCCIO VALVERDE
NOTARIO PUBLICO DE LIMA

JAIME TUCCIO VALVERDE
NOTARIO DE LIMA

AZAÑA PÉREZ, IDENTIFICADA CON DNI N° 08143016, PARA QUE FORMALICE LOS ACUERDOS ADOPTADOS EN DICHA JUNTA DE ACCIONISTAS. ==========

SEGUNDO: DEL OBJETO ==========

POR MEDIO DEL PRESENTE INSTRUMENTO, EL OTORGANTE CONVIENE EN FORMALIZAR LOS ACUERDOS ADOPTADOS EN LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS CELEBRADA CON FECHA 02 DE ABRIL DE 2019, PARA LO CUAL USTED SEÑOR NOTARIO SE SERVIRÁN INSERTAR EL TEXTO COMPLETO DE LA CITADA ACTA, ASÍ COMO DE LOS DEMÁS INSERTOS QUE CORRESPONDAN.-===

AGREGUE USTED SEÑOR NOTARIO LOS INSERTOS DE LEY Y SÍRVASE ELEVAR LA ESCRITURA PÚBLICA CORRESPONDIENTE INSERTANDO EL TEXTO DEL ACTA CITADA EN LA PRESENTE MINUTA, EL ASIENTO CONTABLE CORRESPONDIENTE Y TODO AQUELLO QUE FUERE DE LEY, CURSANDO LOS PARTES RESPECTIVOS AL REGISTRO DE PERSONAS JURÍDICAS DE LIMA.-=====

LIMA, 20 DE MAYO DE 2019. ==========

FIRMADO: ROXANA IVON AZAÑA PEREZ, POR: CONSTRUCCION Y ADMINISTRACION S.A., AUTORIZA LA PRESENTE MINUTA LA DRA. ROXANA AZAÑA PEREZ, CON REG. CAC N° 4959.-==

INSERTO: ==========

INSERTO.- JAIME TUCCIO VALVERDE, ABOGADO - NOTARIO PUBLICO DE LIMA.- CERTIFICO: UE HE TENIDO A LA VISTA EL LIBRO DENOMINADO: **ACTAS DE JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS NRO. 04,** PERTENECIENTE A: **CONSTRUCCION Y ADMINISTRACION S.A.,** LEGALIZADO EN SU PRIMER FOLIO POR ANTE NOTARIO PUBLICO DE LIMA, DR. **JAIME TUCCIO VALVERDE,** REGISTRADO BAJO EL NUMERO: **1044-09,** CON FECHA: **VEINTINUEVE DEL MES DE MAYO DEL AÑO DOS MIL NUEVE,** Y HE CONSTATADO QUE DE FOJAS **TRESCIENTOS SETENTIUNO** A FOJAS **TRESCIENTOS SETENTICUATRO,** CORRE EXTENDIDA Y FIRMADA **ACTA DE JUNTA OBLIGATORIA DE ACCIONISTAS,** DE FECHA **DOS DE ABRIL DEL AÑO DOS MIL DIECINUEVE,** CUYO TENOR LITERAL ES COMO SIGUE: ==========

ACTA DE JUNTA OBLIGATORIA ANUAL DE ACCIONISTAS ==========

EN LA CIUDAD DE LIMA, SIENDO LAS 16:00 HORAS DEL 02 DE ABRIL DE 2019, SE REUNIERON LOS ACCIONISTAS DE LA EMPRESA **CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A.,** EN SU LOCAL SOCIAL SITO EN AV. JAVIER PRADO ESTE N° 4109, SANTIAGO DE SURCO, LIMA, REDACTANDO LA LISTA A QUE SE REFIERE EL ART. 123° DE LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES: ==========

Accionista	Representante	Acciones	Porcentaje
HIDALGO E HIDALGO S.A.	Jaime Eduardo Sánchez Bernal	179'999,352	99.99964%
ROXANA IVON AZAÑA PEREZ		648	0.00036%
TOTAL DE ACCIONES		180'000,000	100%

QUORUM Y APERTURA ==========

ACTUÓ COMO PRESIDENTE DE LA PRESENTE SESIÓN, EL SR. JAIME EDUARDO SÁNCHEZ Y COMO SECRETARIA LA SEÑORA ROXANA IVON AZAÑA PÉREZ, LUEGO DE LO QUE SE DECLARÓ INSTALADA LA JUNTA, VERIFICANDO QUE SE ENCONTRABAN REPRESENTADAS LA TOTALIDAD DE LAS ACCIONES SUSCRITAS CON DERECHO A VOTO Y EL ÍNTEGRO DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL Y, LUEGO DE HABERLO MANIFESTADO POR UNANIMIDAD LOS CONCURRENTES A LA JUNTA, CON ARREGLO A LO INDICADO EN EL ART. 120° DE LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES, PRESTARON SU CONFORMIDAD EN LA CELEBRACIÓN DE ÉSTA, TRATÁNDOSE LOS SIGUIENTES PUNTOS EN LA AGENDA: ==========

AGENDA ==========

1. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS DEL EJERCICIO 2018.-==========

2. APLICACIÓN DE RESULTADOS DEL EJERCICIO ECONÓMICO 2018.-==========
3. AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL.-==========
4. MODIFICACIÓN PARCIAL DEL ESTATUTO SOCIAL.-==========
5. DELEGACIÓN DE DESIGNACIÓN DE AUDITORES EXTERNOS PARA EL EJERCICIO ECONÓMICO 2019.-==========

A CONTINUACIÓN, LOS SEÑORES ACCIONISTAS PROCEDIERON A DISCUTIR LOS PUNTOS CONTEMPLADOS EN LA AGENDA, CONFORME SE INDICA A CONTINUACIÓN: ==========

PRIMERO: APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS DEL EJERCICIO 2018 ====

EN CUMPLIMIENTO DE LO ESTABLECIDO POR LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES, SE PRESENTA A CONSIDERACIÓN DE LA JUNTA OBLIGATORIA ANUAL DE ACCIONISTAS LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO 2018 AUDITADOS POR LA FIRMA MOORE STEPHENS, LOS CUALES HAN SIDO PREVIAMENTE APROBADOS POR EL DIRECTORIO; PARA ELLO, SE PIDIÓ AL GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS, SR. JORGE DARCOURT ARCE, QUE EXPONGA LOS RESULTADOS DEL CITADO INFORME. A CONTINUACIÓN, EL SR. JORGE DARCOURT PROCEDIÓ A DAR LECTURA AL DICTAMEN SIN SALVEDADES DE LOS AUDITORES Y EXPLICAR LOS CRITERIOS CONTENIDOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y ENTREGÓ A LOS ACCIONISTAS LOS DOCUMENTOS QUE SUSTENTABAN EL MISMO, ABSOLVIENDO LAS CONSULTAS FORMULADAS AL RESPECTO.-==========

UNA VEZ REVISADOS TODOS LOS DOCUMENTOS PRESENTADOS, LOS SEÑORES ACCIONISTAS INICIARON UNA BREVE DELIBERACIÓN SOBRE EL PARTICULAR, LUEGO DE LO CUAL PROCEDIERON A APROBAR POR UNANIMIDAD LOS RESULTADOS ECONÓMICOS DEL EJERCICIO 2018 EXPRESADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS DE LA EMPRESA CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO 2018 Y SE DISPUSO SE INSERTE LOS CUADROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.-==========

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Notas 1 al 5)
(Expresado en miles de soles)

ACTIVO	Nota	31 de diciembre 2018	2017	PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	31 de diciembre 2018	2017
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	543,077	482,095	Obligaciones financieras	14	12,315	17,379
Cuentas por cobrar comerciales:				Cuentas por pagar comerciales:			
Terceros	7	104,482	84,790	Terceros	15	33,690	34,113
Partes relacionadas	8	60,173	145,371	Otras cuentas por pagar:			
Otras cuentas por cobrar:				Terceros	16	164,416	176,784
Terceros	9	23,838	31,765	Partes relacionadas	8	80,402	99,049
Partes relacionadas	8	49,894	15,557				
Inventarios	10	90,203	42,870				
Gastos contratados por anticipado		3,423	2,169				
Total activo corriente		873,100	804,638	Total pasivo corriente		295,823	327,825
Otras cuentas por cobrar:				Obligaciones financieras	14	9,139	21,511
Partes relacionadas	8	780,411	715,461	Otras cuentas por pagar:			
Inversiones en asociadas	11	208,836	224,892	Terceros	17	43,613	61,114
Inversiones inmobiliarias	12	12,346	11,776	Partes relacionadas	8	12,273	12,610
Propiedades, mobiliarios y equipos, neto	13	159,264	169,528	Impuesto a la renta diferido		5,920	8,335
Total activo no corriente		1,160,856	1,121,157	Total pasivo no corriente		70,944	104,071
				PATRIMONIO			
				Capital	17	180,000	150,000
				Reserva legal		36,000	30,000
				Resultados acumulados		1,257,899	1,140,699
				Resultado del ejercicio		195,298	173,200
				Total patrimonio		1,669,197	1,493,899
Total activo		2,035,965	1,925,795	Total pasivo		2,035,965	1,925,795

JAIME TUCCIO VALVERDE
NOTARIO PUBLICO DE LIMA

CONSTRUCCIÓN Y ADMINISTRACIÓN S.A
ESTADOS DE RESULTADOS
(Notas 1 al 5)
(Expresado en miles de soles)

	Nota	Al 31 de diciembre 2018	2017
Ingresos por servicios de construcción y mantenimiento de infraestrucutra		823,215	926,687
Ingreso por servicios de ingeneria		17,563	2,810
Ingreso por otros servicios prestados		1,106	1,284
		841,884	930,782
Costo por servicios de construcción y mantenimiento de infraestructura	18	(685,959)	(644,852)
Costo por servicio de ingeneria	18	(12,925)	(2,018)
Costo por otros servicios prestados	18	(1,816)	(11,815)
Utilidad Bruta		191,183	272,116
Gasto administrativos y ventas	19	(21,471)	(17,729)
Utilidad operativa		169,712	254,387
Financieros, neto	20	49,818	49,121
Diversos		1,927	1,553
Participación en asociadas		11,863	(14,301)
Diferencia en cambio, neta	4.2	43,607	(33,447)
Utilidad antes de impuesto a la renta		276,927	257,314
Impuesto a la renta	21	(81,629)	(84,114)
Utilidad neta		195,298	173,200

SEGUNDO: APLICACIÓN DE RESULTADOS DEL EJERCICIO ECONOMICO 2018 ==========

EL PRESIDENTE DE LA SESIÓN REALIZÓ UNA PRESENTACIÓN DEL BALANCE Y DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS DEL EJERCICIO ECONÓMICO 2018, PRECISÁNDOSE QUE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO ASCENDIÓ A S/ 195,298,242,20 GENERANDO RESULTADOS ACUMULADOS POR S/ 1,453,197,301 Y, CONFORME A LO DISPUESTO POR LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES Y A LOS ESTATUTOS SOCIALES, SE PROPONE DISTRIBUIRLOS DE LA SIGUIENTE MANERA: ===

	S/ Miles
A Capital Social	20,000
A Reserva Legal	4,000
A Distribución de Dividendos	0
A Resultados acumulados	171,298
	195,298

DE ACORDARSE LA PROPUESTA DE APLICACIÓN DE RESULTADOS, EL PATRIMONIO DE LA SOCIEDAD AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 QUEDARÍA CONFORMADO COMO SIGUE: ==========

	S/ Miles
Capital Social	200,000
Reserva legal	40,000
Resultados acumulados	1,429,197
Total Patrimonio Neto	1,669,197

REVISADA LA INFORMACIÓN ANTERIOR, SE DIO UNA BREVE DELIBERACIÓN ENTRE LOS ACCIONISTAS, LUEGO DE LO CUAL ACORDARON POR UNANIMIDAD LA DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS PROPUESTA PARA EL EJERCICIO ECONÓMICO 2018. ==========

TERCERO: AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL ==========

EN TAL SENTIDO, CON LA INTENCIÓN DE FORMALIZAR DICHA CAPITALIZACIÓN DE UTILIDADES, LOS SEÑORES ACCIONISTAS ACORDARON POR UNANIMIDAD APROBAR LA CAPITALIZACIÓN DE **S/. 20´000,000.00 (VEINTE MILLONES Y 00/100 SOLES)**, ASÍ COMO LA EMISIÓN DE 20´000,000 ACCIONES NOMINATIVAS DE UN VALOR NOMINAL DE S/. 1.00 CADA UNA Y LOS NUEVOS CERTIFICADOS DE ACCIONES QUE CORRESPONDA. ==========

EN BASE A ELLO, EL NUEVO CAPITAL SOCIAL SERÁ DE S/. 200´000,000.00 (DOSCIENTOS MILLONES Y 00/100 SOLES) REPRESENTADO POR 200´000,000 ACCIONES NOMINATIVAS DE UN VALOR NOMINAL DE S/. 1.00 CADA ACCIÓN, LAS QUE SON ÍNTEGRAMENTE SUSCRITAS Y TOTALMENTE PAGADAS, CONFORME AL SIGUIENTE DETALLE: ==========

ACCIONISTA	NÚMERO DE ACCIONES INSCRITO	VALOR NOMINAL POR ACCIÓN (S/)	IMPORTE DEL AUMENTO DE CAPITAL (S/)	NUEVAS ACCIONES EMITIDAS	NÚMERO TOTAL DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN
HIDALGO E HIDALGO S.A.	179'999,352	1.00	19´999,928	19´999,928	199'999,280	99.99964%
ROXANA IVON AZAÑA PEREZ	648	1.00	72	72	720	0.00036%
TOTAL	180'000,000	-	20'000,000	20'000,000	200'000,000	100%

CUARTO: MODIFICACIÓN PARCIAL DEL ESTATUTO SOCIAL ==========

A CONTINUACIÓN Y, TOMANDO EN CONSIDERACIÓN LOS ACUERDOS ADOPTADOS EN LA PRESENTE JUNTA LOS SEÑORES ACCIONISTAS ACORDARON POR UNANIMIDAD MODIFICAR EL ARTÍCULO QUINTO DEL ESTATUTO SOCIAL, EL MISMO QUE QUEDA REDACTADO DE LA SIGUIENTE MANERA:

> ***ARTÍCULO QUINTO.- EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD ES DE S/. 200´000,000.00 (DOSCIENTOS MILLONES Y 00/100 NUEVOS SOLES), REPRESENTADO POR 200´000,000 ACCIONES ORDINARIAS DE UN VALOR NOMINAL DE UN NUEVO SOL (S/. 1.00) CADA UNA, LAS MISMAS QUE SE ENCUENTRAN ÍNTEGRAMENTE SUSCRITAS Y TOTALMENTE PAGADAS.-***==========

ASIMISMO, LOS SEÑORES ACCIONISTAS ACORDARON POR UNANIMIDAD AUTORIZAR A LA SEÑORA **ROXANA IVON AZAÑA PÉREZ, CON DNI N° 08143016**, PARA FORMALIZAR LOS ACUERDOS ADOPTADOS EN LA PRESENTE SESIÓN, SUSCRIBIENDO LA MINUTA, ESCRITURA PÚBLICA Y DEMÁS DOCUMENTOS NECESARIOS A TAL EFECTO, ASÍ COMO PARA QUE SUSCRIBA TODOS LOS DOCUMENTOS MODIFICATORIOS O AMPLIATORIOS CONDUCENTES A SU INSCRIPCIÓN EN LOS REGISTROS PÚBLICOS.-==========

QUINTO: DELEGACIÓN DE DESIGNACIÓN DE AUDITORES EXTERNOS PARA EL EJERCICIO ECONÓMICO 2019 ==========

JAIME TUCCIO VALVERDE
NOTARIO PUBLICO DE LIMA

JAIME TUCCIO VALVERDE
NOTARIO DE LIMA

A CONTINUACIÓN, LOS SEÑORES ACCIONISTAS ACORDARON POR UNANIMIDAD DELEGAR EN EL DIRECTORIO LA DESIGNACIÓN DE LOS AUDITORES EXTERNOS PARA EL EJERCICIO ECONÓMICO 2019. A ESTOS EFECTOS SOLICITARON AL GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS QUE REMITA AL DIRECTORIO LAS PROPUESTAS PRESENTADAS A LA FECHA POR SOCIEDADES AUDITORAS DEL MEDIO. ==========

NO HABIENDO MÁS ASUNTOS QUE TRATAR Y SIENDO LAS 19:00 HORAS, LUEGO DE REDACTADA, LEÍDA Y APROBADA ESTA ACTA, FUE FIRMADA POR TODOS LOS ACCIONISTAS PRESENTES EN SEÑAL DE CONFORMIDAD, LUEGO DE LO CUAL SE LEVANTÓ LA SESIÓN. ==========

FIRMADO: ING. JAIME EDUARDO SÁNCHEZ BERNAL, HIDALGO E HIDALGO S.A.-==========

FIRMADO: SRA. ROXANA IVON AZAÑA PEREZ, SECRETARIA Y ACCIONISTA.-==========

ES CONFORME CON EL ACTA ORIGINAL DE LA REFERENCIA QUE HE TENIDO A LA VISTA Y A LA QUE ME REMITO EN CASO DE SER NECESARIO, PREVIA CONFRONTACION DE LEY. =======

INSERTO: ==========

ASIENTO CONTABLE: ==========

CONSTRUCCION Y ADMINISTRACION S.A.
CASA PRINCIPAL SOL

COMPROBANTE CONTABLE

DIARIO: ASIENTOS MANUALES
COMPROBANTE: 2019-04 9012500404 FECHA : 02/04/2019 MONEDA: SOL T.C.: 1.000000
GLOSA GENERAL: CAPITALIZACION DE UTILIDADES - 2018

				DOLARES		SOLES		
CUENTA	DESC CUENTA	C. COSTO	DESCRIPCION C. COSTO	DEBE	HABER	DEBE	HABER	GLOSA
591101	UTILIDADES ACUMULADAS	501/90101	ADMINISTRACION			20,000,000.00		CAPITALIZACION DE UTILIDADES - 2018
501101	CAPITAL SOCIAL ACCIONES	501/90101	ADMINISTRACION				20,000,000.00	CAPITALIZACION DE UTILIDADES - 2018
			TOTALES	0.00	0.00	20,000,000.00	20,000,000.00	

GZULOETA

VoBo

Construcción y Administración S.A.
Elena Manrique Espinoza
Contador General
CPC. 16997

Notaría
TUCCIO
Notario de Lima
Dr. Jaime Tuccio Valverde
Abogado

CONCLUSION: ==========

FORMALIZADO EL INSTRUMENTO, SE INSTRUYO A LA OTORGANTE DE SU OBJETO Y EFECTOS LEGALES POR LA LECTURA QUE PERSONALMENTE HIZO, RATIFICÁNDOSE EN SU CONTENIDO AL ENCONTRARLO CONFORME Y SUSCRIBIÉNDOLO SIN OBJECIONES EN SEÑAL DE CONFORMIDAD Y ACEPTACION DE LA TOTALIDAD DE LA ESCRITURA; DE LO QUE DOY FE. LA PRESENTE ESCRITURA PUBLICA SE INICIA EN LA FOJA CON NUMERO DE SERIE C 11355271 Y TERMINA EN LA FOJA CON NUMERO DE SERIE C 11355277.-==========

DE CONFORMIDAD CON LO DISPUESTO POR EL ART. 59° INC. 1) DEL DECRETO LEGISLATIVO N° 1049 CERTIFICO QUE LAS FECHAS EN QUE FIRMA CADA UNO DE LOS OTORGANTES ES: ==

- **ROXANA IVON AZAÑA PEREZ, POR: CONSTRUCCION Y ADMINISTRACION S.A.,** FIRMA E IMPRIME SU HUELLA DIGITAL EL DIA: VEINTE DE MAYO DEL AÑO DOS MIL DIECINUEVE.-===

SE CONCLUYE EL PROCESO DE FIRMA DEL PRESENTE INSTRUMENTO PÙBLICO A LOS VEINTE DIAS DEL MES DE MAYO DEL AÑO DOS MIL DIECINUEVE.-==========

JAIME TUCCIO VALVERDE, ABOGADO - NOTARIO PÚBLICO DE LIMA.- CERTIFICO: QUE HE DADO CUMPLIMIENTO A LA ACREDITACIÓN DISPUESTA POR EL ARTÍCULO 55° DEL DECRETO LEGISLATIVO N° 1049 - DECRETO LEGISLATIVO DEL NOTARIADO, AL HABER EFECTUADO LAS ACCIONES DE CONTROL Y DEBIDA DILIGENCIA CON RELACIÓN AL ORIGEN DE LOS FONDOS, BIENES U OTROS ACTIVOS MATERIA DE LA PRESENTE TRANSACCIÓN, ASÍ COMO CON LOS MEDIOS DE PAGO UTILIZADOS. ANTE MI DE LO QUE DOY FE. ==========

JAIME TUCCIO VALVERDE, ABOGADO - NOTARIO PÚBLICO DE LIMA.- CERTIFICO: QUE HE DADO CUMPLIMIENTO A LA ACREDITACIÓN DISPUESTA POR EL ARTÍCULO 55° DEL D. LEG. N° 1049 DECRETO LEGISLATIVO DEL NOTARIADO MODIFICADO POR EL D.LEG. N° 1232 AL HABER EFECTUADO LA VERIFICACION POR COMPARACION BIOMETRICA DE LAS IMPRESIONES DACTILARES DE LOS OTORGANTES, A TRAVES DEL SERVICIO QUE BRINDA EL REGISTRO NACIONAL DE IDENTIDAD Y ESTADO CIVIL - RENIEC, ANTE MI DE LO QUE DOY FE. =======

FIRMADO: **ROXANA IVON AZAÑA PEREZ, POR: CONSTRUCCION Y ADMINISTRACION S.A., ANTE MI JAIME TUCCIO VALVERDE, ABOGADO - NOTARIO PUBLICO DE LIMA.-==========**

JAIME TUCCIO VALVERDE
NOTARIO DE LIMA

Notaría TUCCIO

JAIME TUCCIO VALVERDE
NOTARIO PUBLICO DE LIMA

AV. NICOLÁS AYLLÓN N° 2939 - LIMA 10 • CENTRAL TELEFÓNICA: 362-6033 / 362-7784 / 713-4305
E-mail: not_tuccio@notariatuccio.com

JAIME TUCCIO VALVERDE, ABOGADO – NOTARIO DE LIMA. ===

EXPIDO ESTE **SEGUNDO** TESTIMONIO DEL KARDEX **25609** DE LA ESCRITURA PUBLICA CONSTANTE EN **07 FOJA(S)** EXTENDIDA EL **20 DE MAYO DEL 2019** QUE CORRE EN MI REGISTRO DE ESCRITURAS PUBLICAS DEL AÑO **2019,** MISMA QUE ESTA SUSCRITA POR EL(OS) COMPARECIENTE(S) Y AUTORIZADA POR MI EL NOTARIO; DOY FE DE LA IDENTIDAD DE ESTE TESTIMONIO CON SU MATRIZ Y LO RUBRICO EN CADA UNA DE LAS FOJAS Y SELLO, SIGNO Y FIRMO DE ACUERDO AL ARTICULO 83° DE LA LEY DEL NOTARIADO DEL DECRETO LEGISLATIVO Nº 1049. ==========

LIMA, 06 DE AGOSTO DEL 2019.==========

Notaría
TUCCIO

JAIME TUCCIO VALVERDE
NOTARIO PUBLICO DE LIMA

ANEXO A12: DECLARACIONES JURADAS

CASA

Construcción y Administración S.A.

DECLARACIÓN JURADA DE PROFESIONALES PROPUESTOS

Lima, 27 de enero de 2023

Señores: Obrascon Huarte Lain S.A Sucursal del Perú

Presente. -

Estimados Señores:

La empresa Construcción y Administración S.A, con numero de RUC N° 20109565017, representada por legalmente por el señor Olger Armando Sánchez Bernal, C.E. N° 000577602, declara bajo juramento cumplir con los profesionales propuestos durante la ejecución de la obra requeridos para el PAQUETE N° DRC-0042 Movimiento de Tierra II ubicado en San Vicente de Cañete, Nuevo Imperial y Lunahuaná, provincia de Cañete, Departamento de Lima del Proyecto 1 "CREACIÓN DEL SERVICIO DE PROTECCIÓN CONTRA INUNDACIONES DEL RÍO CAÑETE ENTRE EL TRAMO DESEMBOCADURA DEL RÍ CAÑETE- LOCALIDAD DE PAULLO EN LOS DISTRITOS DE SAN VICENTE DE CAÑETE. NUEVO IMPERIAL Y LUNAHUANÁ DE LA PROVINCIA DE CAÑETE – DEPARTAMENTO DE LIMA" CON CUI 2498739 – Soluciones Integrales Ríos Cañete y Huaura.

CONSTRUCCION Y ADMINISTRACION S.A.

Ing. Olger Armando Sánchez Bernal
Representante Legal

Ing. Olger Armando Sánchez Bernal
Construcción y Administración S.A.
Representante Legal

CASA

Construcción y Administración S.A.

DECLARACIÓN JURADA DE VISITA AL LUGAR DE OBRA

Lima, 27 de enero de 2023

Señores: Obrascon Huarte Lain S.A Sucursal del Perú

Presente. -

Estimados Señores:

La empresa Construcción y Administración S.A, con numero de RUC N° 20109565017, representada por legalmente por el señor Olger Armando Sánchez Bernal, C.E. N° 000577602, declara bajo juramento haber realizado la visita al lugar de obra requerido para el PAQUETE N° DRC-0042 Movimiento de Tierra II ubicado en San Vicente de Cañete, Nuevo Imperial y Lunahuaná, provincia de Cañete, Departamento de Lima del Proyecto 1 "CREACIÓN DEL SERVICIO DE PROTECCIÓN CONTRA INUNDACIONES DEL RÍO CAÑETE ENTRE EL TRAMO DESEMBOCADURA DEL RÍ CAÑETE- LOCALIDAD DE PAULLO EN LOS DISTRITOS DE SAN VICENTE DE CAÑETE. NUEVO IMPERIAL Y LUNAHUANÁ DE LA PROVINCIA DE CAÑETE – DEPARTAMENTO DE LIMA" CON CUI 2498739 – Soluciones Integrales Ríos Cañete y Huaura.

CONSTRUCCION Y ADMINISTRACION S.A.

Ing. Olger Armando Sánchez Bernal
Representante Legal

Ing. Olger Armando Sánchez Bernal
Construcción y Administración S.A.
Representante Legal

CASA

Construcción y Administración S.A.

DECLARACIÓN JURADA DE CONOCMIENTO DE LOS TDR DEL PROYECTO

Lima, 27 de enero de 2023

Señores: Obrascon Huarte Lain S.A Sucursal del Perú

Presente. -

Estimados Señores:

La empresa Construcción y Administración S.A, con numero de RUC N° 20109565017, representada por legalmente por el señor Olger Armando Sánchez Bernal, C.E. N° 000577602, declara bajo juramento tener conocimiento de los Términos de Referencia (TDR) del proyecto del PAQUETE N° DRC-0042 Movimiento de Tierra II ubicado en San Vicente de Cañete, Nuevo Imperial y Lunahuaná, provincia de Cañete, Departamento de Lima del Proyecto 1 "CREACIÓN DEL SERVICIO DE PROTECCIÓN CONTRA INUNDACIONES DEL RÍO CAÑETE ENTRE EL TRAMO DESEMBOCADURA DEL RÍ CAÑETE- LOCALIDAD DE PAULLO EN LOS DISTRITOS DE SAN VICENTE DE CAÑETE. NUEVO IMPERIAL Y LUNAHUANÁ DE LA PROVINCIA DE CAÑETE – DEPARTAMENTO DE LIMA" CON CUI 2498739 – Soluciones Integrales Ríos Cañete y Huaura.

CONSTRUCCION Y ADMINISTRACION S.A.

Ing. Olger Armando Sánchez Bernal
Representante Legal

Ing. Olger Armando Sánchez Bernal
Construcción y Administración S.A.
Representante Legal

CASA

Construcción y Administración S.A.

DECLARACIÓN JURADA DE REQUISITOS DE SEGURIDAD, SALUD OCUPACIONAL Y MEDIO AMBIENTE

Lima, 27 de enero de 2023

Señores: Obrascon Huarte Lain S.A Sucursal del Perú

Presente. -

Estimados Señores:

La empresa Construcción y Administración S.A, con numero de RUC N° 20109565017, representada por legalmente por el señor Olger Armando Sánchez Bernal, C.E. N° 000577602, declara bajo juramento cumplir con los Requisitos de Seguridad Salud Ocupacional y Medio Ambiente del proyecto del PAQUETE N° DRC-0042 Movimiento de Tierra II ubicado en San Vicente de Cañete, Nuevo Imperial y Lunahuaná, provincia de Cañete, Departamento de Lima del Proyecto 1 "CREACIÓN DEL SERVICIO DE PROTECCIÓN CONTRA INUNDACIONES DEL RÍO CAÑETE ENTRE EL TRAMO DESEMBOCADURA DEL RÍ CAÑETE- LOCALIDAD DE PAULLO EN LOS DISTRITOS DE SAN VICENTE DE CAÑETE. NUEVO IMPERIAL Y LUNAHUANÁ DE LA PROVINCIA DE CAÑETE – DEPARTAMENTO DE LIMA" CON CUI 2498739 – Soluciones Integrales Ríos Cañete y Huaura.

CONSTRUCCION Y ADMINISTRACION S.A.

Ing. Olger Armando Sánchez Bernal
Representante Legal

Ing. Olger Armando Sánchez Bernal
Construcción y Administración S.A.
Representante Legal