



Russell Bedford
taking you further

INMAC Perú S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y
de 2016 junto con el dictamen de los auditores
independientes

INMAC Perú S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

1. Información general

Antecedentes

INMAC Perú S.A.C. (en adelante la Empresa) fue constituida en la ciudad de Lima el 11 de noviembre de 2005. El domicilio legal de la Empresa se encuentra ubicado en la Av. Dionisio Derteano N° 184, oficina 801, Edificio Corporativo ICHMA, distrito de San Isidro, Lima, Perú.

Actividad principal

La Empresa tiene como objeto principal dedicarse a la prestación de servicios de construcción especialmente en control de erosión, infraestructura hidráulica y recomposición medio ambiental; asimismo, la Empresa desarrolla servicios en obras especiales de taludes de montaña control de erosión y otros de ingeniería hidráulica.

Aprobación de estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

Los estados financieros del ejercicio 2016 han sido autorizados por la Gerencia, presentados al Directorio y aprobados por la Junta General de Accionistas con fecha 23 de marzo de 2018. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por Junta General de Accionistas el 10 de marzo de 2017.

2. Políticas contables significativas

Las políticas contables significativas más importantes que han sido aplicadas en el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros adjuntos son las siguientes:

(a) Bases de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Empresa ha cumplido con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Estos principios corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y 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), las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés).
- (ii) Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Empresa, los cuales se llevan en términos monetarios

Notas a los estados financieros (continuación)

nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Si posteriormente, las circunstancias sobre las que se basaron las estimaciones y/o supuestos varían, el efecto de dichos cambios se incluirá en la determinación del resultado del ejercicio en que ocurra el cambio. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la estimación por incobrabilidad de cuentas por cobrar, deterioro de valor en los inventarios de lenta rotación, ingresos y costos por avance de servicios, por costos y gastos de servicios recurrentes, la vida útil y deterioro de maquinarias, equipos diversos y unidades de transporte e intangibles.

(b) Transacciones en moneda extranjera

(i) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Empresa, se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional), la cual en el Perú es el sol.

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia de cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin del ejercicio, son reconocidas en el estado de resultados y otros resultados integrales.

(c) Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden a los rubros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar.

En el momento inicial de su reconocimiento, los activos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. La

Notas a los estados financieros (continuación)

Empresa determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, reevalúa esta designación a final de cada año.

Los pasivos financieros se registran en su totalidad al costo amortizado y se reconocen cuando la Empresa es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. 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.

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) han expirado los derechos para recibir flujos de efectivo provenientes del activo; (ii) La Empresa retiene los derechos para recibir los flujos de efectivo provenientes del activo, pero ha asumido una obligación para pagarlos sin un retraso significativo bajo un acuerdo de transferencia; o (iii) La Empresa ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo provenientes del activo y (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la entidad no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Un pasivo es dado de baja cuando la obligación relacionada con el pasivo es cancelada o expira.

La Empresa evaluará en cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos este deteriorado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas solo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueda ser estimada de manera confiable.

(d) Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 4)

El efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo disponible y los saldos mantenidos en cuentas corrientes y depósitos en bancos.

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. Los equivalentes de efectivo son inversiones (certificados y/o depósitos bancarios altamente líquidos con vencimientos originales menores a 90 días).

El interés ganado o incurrido es devengado en el estado de resultados y otros resultados integrales en la cuenta ingresos financieros o gastos financieros respectivamente, según los términos del contrato.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para efectos de presentación en el estado de flujo de efectivo, los fondos restringidos no son considerados equivalentes de efectivo debido a que sus vencimientos son de tres meses y están sujetos a ciertos riesgos referentes a incumplimientos contractuales.

(e) Cuentas por cobrar y deterioro por incobrabilidad

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Empresa provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente excepto por los de vencimiento mayor a doce (12) meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y diversas.

El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y, de ser el caso, luego son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para cuentas de cobranza dudosa.

Para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Empresa primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. La Empresa considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con más de 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros contables de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta de ingresos diversos (recupero de cuentas por cobrar castigadas) en el estado de resultados.

En opinión de la Gerencia de la Empresa, este procedimiento permite calcular razonablemente la estimación para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado donde opera la Empresa.

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Inventarios y estimación por desvalorización (Nota 8)

Los inventarios se valúan al costo o valor neto realizable, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales, se contabilizan de la siguiente manera:

- Mercaderías, materiales auxiliares y suministros.
Al costo de adquisición, siguiendo el método del promedio ponderado.
- Inventarios por recibir.
Se reconocen al costo específico de adquisición.
- El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para efectuar la venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La estimación para desvalorización de inventarios es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha estimación. En opinión de la Gerencia, este procedimiento permite calcular adecuadamente la estimación para desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2017.

Los inventarios son registrados en los resultados del año cuando son consumidos y se presentan en el rubro costo de venta en el estado de resultados y otros resultados integrales.

(g) Maquinarias, equipos diversos, unidades de transporte y depreciación acumulada (Nota 9)

Los activos que conforman el rubro maquinarias, equipos diversos, unidades de transporte se miden bajo el modelo del costo, neto de la depreciación acumulada y de cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor, si las hubiere. En este rubro también se incluye el costo de los bienes adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero, los cuales se registran conforme se indica en el párrafo (i).

El costo inicial 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 desembolsos incurridos después de que los activos se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan normalmente a los resultados del ejercicio en que se incurran. Toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar original evaluado para el activo.

Los costos financieros de préstamos son capitalizados si se atribuyen directamente a la adquisición de un bien calificado. La capitalización comienza cuando las actividades para construir el bien están en curso y se están incurriendo en costos financieros y cesa cuando los activos están listos para su uso previsto.

Notas a los estados financieros (continuación)

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta, en base a tasas tributarias que, en opinión de la Gerencia, son adecuadas para extinguir el costo al fin de la vida útil estimada de los bienes. Las tasas anuales de depreciación utilizadas durante el período comprendido entre el 01 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017 fueron las siguientes:

• Instalaciones	: 05 por ciento (20 años)
• Maquinaria y equipos	: 10 por ciento (10 años)
• Unidades de transporte	: 05 por ciento (20 años)
• Muebles y enseres	: 10 por ciento (10 años)
• Equipos diversos	: 03 y 33 por ciento (33 y 3 años)
• 25 y 10 por ciento	: (04 y 10 años)

La vida útil de los activos se revisa y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. El valor en libros contables de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros contables es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación acumulada y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados y otros resultados integrales.

(h) Desvalorización de activos de larga duración

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga duración pueda no ser recuperable, la Empresa revisa el valor de las maquinarias, equipos diversos, unidades de transporte para verificar que no existe ningún deterioro permanente en su valor. Cuando el valor del activo en libros contables excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado del resultado integral para el rubro maquinarias, equipos diversos, unidades de transporte mantenidos al costo. En opinión de la Gerencia de la Empresa, no es necesario reconocer una pérdida por desvalorización de estos activos al 31 de diciembre de 2017.

El valor recuperable de los activos corresponde al monto neto que se obtendría de su venta o su valor de uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

(i) Arrendamiento financiero

La Empresa reconoce los arrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos el activo y el pasivo en el estado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable del bien arrendado o, si es menor, al valor presente los pagos mínimos del arrendamiento. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento financiero se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. Los gastos financieros se cargan a

Notas a los estados financieros (continuación)

resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se carga a resultados en función a su vida útil.

(j) Obligaciones financieras (Nota 10)

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Empresa tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(k) Provisiones

Se reconoce una provisión solo cuando la Empresa tiene una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones se revisan periódicamente 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.

(l) Beneficios del personal

(i) Vacaciones

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. Al fin del ejercicio, se estima la obligación por la parte proporcional del período vacacional aun no completado por los empleados y se provisiona contra los resultados del ejercicio.

(ii) Gratificaciones

La Empresa reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones determinada sobre la base de los días efectivamente trabajados, se reconoce en dos períodos, de enero a junio y de julio a diciembre, de acuerdo con la legislación vigente.

(iii) Participación en las utilidades

La Empresa reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores, que es determinada sobre la base del cinco (05) por ciento de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación vigente.

(iv) Compensación por tiempo de servicios

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la

Notas a los estados financieros (continuación)

legislación vigente y se muestra neto de los depósitos efectuados con carácter cancelatorio en las instituciones financieras elegidas por los trabajadores.

(m) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada solo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Empresa.

Un activo o un pasivo contingente no se registran en los estados financieros porque no puede ser medido con la suficiente confiabilidad. Solo se revelan, si existe un posible hecho económico para la Empresa.

(n) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

- Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos por prestación de servicios son reconocidos en la oportunidad en que estos han sido prestados o entregados; cuando el importe de los ingresos puede medirse con fiabilidad, el grado de terminación a la fecha de balance puede ser medido con fiabilidad, y los costos incurridos (o por incurrir) en la prestación del servicio pueden ser medidos fiablemente.

- Otros ingresos

Se reconocen cuando se devengan.

- Costos de prestación de servicios

El costo de servicio se registra en resultados cuando se realiza la prestación del servicio, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos.

- Otros gastos

Los demás gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del período cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

- Ingresos (costos) 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 paguen.

(o) Impuesto a las ganancias (Nota 16)

El impuesto a las ganancias, tanto corriente como diferido, son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del año, excepto, si tales impuestos se relacionan con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, en cuyo caso, el impuesto sobre la renta corriente o diferido es también reconocido en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

El impuesto a las ganancias corriente se determina aplicando la tasa de impuesto establecida en la legislación fiscal vigente sobre la renta neta gravable del año. El impuesto a la renta corriente se reconoce como gasto del período.

El pasivo por impuesto a las ganancias diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias gravables que surgen al comparar el valor en libros contables de los activos y pasivos y su base tributaria, sin tener en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporarias que le dieron origen, serán reversadas. El activo por impuesto a la renta diferido se reconoce por las diferencias temporarias deducibles que surgen al comparar el valor en libros contables de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida en que sea probable que en el futuro, la Empresa dispondrá de suficiente renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporarias que reviertan. El pasivo y activo se miden a la tasa de impuesto a la renta, que se espera aplicar a las ganancias gravables en el año en que este pasivo sea liquidado o el activo sea realizado, usando la tasa de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada en la fecha del estado de situación financiera.

(p) Utilidad básica por acción (Nota 17)

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

(q) Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

(i) NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2017:

El Consejo Normativo de Contabilidad - CNC, a través de la Resolución N° 001-2017-EF/30 emitida el 13 de enero de 2017, oficializó las modificaciones a la NIIF 4; a través de la Resolución N° 002-2017-EF/30 emitida el 28 de abril de 2017, oficializó las mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2014 - 2016, la CINIIF 22 y las modificaciones a la NIC 40; a través de la Resolución N° 003-2017-EF/30 emitida el 23 de agosto de 2017, oficializó la versión 2017 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC, NIIF, CINIIF, SIC) y a través de la Resolución N° 004-2017-EF/30 emitida el 26 de setiembre de 2017, oficializó la NIIF 17, CINIIF 23. La aplicación de las versiones es según la entrada en vigencia estipulada en cada norma específica, a excepción de la NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", cuya vigencia fue postergada al 1 de enero de 2019, mediante Resolución N° 005-2017 EF/30 emitida el 13 de diciembre de 2017.

(ii) Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas, pero no vigentes al 31 de diciembre de 2017 y que no han sido adoptadas anticipadamente:

Notas a los estados financieros (continuación)

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

La NIIF 9 "Instrumentos Financieros" trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en el mes de julio de 2015. Sustituye a la guía de la NIC 39 que trataba sobre la clasificación y medición de instrumentos financieros.

La NIIF 9 mantiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39 y establece tres categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características contractuales de flujo de caja de los activos financieros. Existe por ahora un nuevo modelo respecto del deterioro de activos financieros que reemplaza el modelo usado bajo la NIC 39. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio de otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria, pero es distinta de la que se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes". Reemplaza a la NIC 18 "Ingresos de Actividades Ordinarias" y a la NIC 11 "Contratos de Construcción" y a las interpretaciones correspondientes.

La nueva Norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que la noción de control reemplaza la noción existente de riesgos y beneficios. La nueva Norma establece un nuevo proceso de cinco pasos que guía el reconocimiento de los ingresos, estos son: (i) identificar los contratos con clientes; (ii) identificar la obligación de desempeño separada; (iii) determinar el precio de la transacción del contrato; (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño separadas y; (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Notas a los estados financieros (continuación)

La aplicación de la NIIF 15 puede tener un impacto en la oportunidad y cuantía en el reconocimiento de los ingresos, así como en los procesos, sistemas y controles internos que pueden requerir cambios para responder adecuadamente a las nuevas exigencias de la norma. Las entidades pueden optar entre una aplicación retrospectiva total o una aplicación prospectiva con revelaciones adicionales.

La norma es efectiva para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2018 y se permite su aplicación anticipada, en el Perú es efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2019 (según Resolución N° 005-2017 EF/30 del CNC).

NIIF 16 “Arrendamientos”. Reemplaza a la NIC 17 “Arrendamientos” y a la CINIIF 4, “Contratos que podrían contener un arrendamiento” y otras interpretaciones relacionadas.

La NIIF 16 “Arrendamientos”, impactará sustancialmente a los arrendatarios, debido que resultará en el reconocimiento de casi todos sus arrendamientos en el estado de situación financiera. La norma elimina la distinción entre el arrendamiento operativo y financiero y requiere el reconocimiento de un activo que representa su derecho de uso del bien arrendado y una deuda por la obligación de efectuar los pagos futuros contractuales, con excepción de contratos con plazo de duración menor a 12 meses (considerando para dicha determinación la evaluación de que tan probable es la posibilidad de prórroga) y contratos de arrendamientos de bienes menores.

El estado de resultados también será impactado debido a que el gasto total de un arrendamiento generalmente es mayor en los primeros años y menor en los siguientes. Además, los gastos operativos serán reemplazados con gastos de interés y depreciación, por lo que ciertos indicadores financieros como el EBITDA también podrían ser impactados.

En el estado de flujos de efectivo, los desembolsos de efectivo en las actividades de financiamiento serán mayores debido a los pagos por la porción del principal del pasivo financiero por el arrendamiento. Solo la parte de los pagos que refleje el interés podrá continuar siendo presentado como flujo de las actividades de operación.

La contabilidad para los arrendadores no tendrá cambios significativos. Ciertas diferencias podrían surgir como resultado de la nueva guía en la definición de arrendamiento. De acuerdo a NIIF 16, un contrato es o contiene, un arrendamiento, si las cláusulas del contrato conllevan al derecho de uso del bien arrendado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Notas a los estados financieros (continuación)

La NIIF 16 es efectiva a partir de ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada, siempre que se adopte también la NIIF 15 de forma anticipada.

- CINIIF 22 "Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas".

La nueva norma aclara el tipo de cambio a utilizarse en la fecha de transacción en el caso de anticipos en efectivo pagados o recibidos en moneda extranjera. La norma brinda guías adicionales para la definición de "fecha de transacción" bajo dos situaciones: (i) un solo pago o recepción de efectivo; para determinar el tipo de cambio a usarse en el reconocimiento inicial de la partida relacionada, se debe identificar la fecha en que la Empresa reconoce el activo o pasivo que origina el adelanto, (ii) varios pagos o recepciones de efectivo; para determinar el tipo de cambio a usarse, se debe evaluar cada fecha en que se realice los pagos o recepción de efectivo.

Esta interpretación tendrá impacto en todas las entidades que realizan operaciones en moneda extranjera o respecto de las cuales el pago se efectúa o reciba por adelantado.

La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- CINIIF 23 "Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019.
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y a la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", en lo relacionado con la venta o contribución de activos entre un inversor y sus asociadas y negocios conjuntos, cuya aplicación efectiva fue pospuesta de manera indefinida por la IASB en diciembre de 2015.
- Modificaciones a la NIIF 2 "Pagos Basados en Acciones", en lo relacionado a la clasificación y medición de estas transacciones. Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales, que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- Modificaciones a la NIC 40 "Propiedades de Inversión", que clarifican los requerimientos de transferencias desde o hacia propiedades de inversión. Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Modificaciones a la NIC 28 "Inversión en Asociadas y Negocios Conjuntos", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019.
- Mejoras (ciclos 2015 - 2017) a la NIIF 1 "Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", NIC 23 "Costos por Préstamos", NIC 12 "Impuesto a las Ganancias", NIIF 3 "Combinaciones de Negocios" y NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos", efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.

La Gerencia de la Empresa se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF, que aún no están vigentes, puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Empresa.

3. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Empresa la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los riesgos de mercado que surgen de las posiciones en tipos de cambio y tasas de interés; así como a los riesgos de crédito y riesgos de liquidez. El programa de administración de riesgos de la Empresa trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La Gerencia de la Empresa es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes mencionados, siguiendo las políticas aprobadas. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

3.1 Riesgo de mercado

(a) Riesgo de tipo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Empresa se realizan en soles. La exposición a los tipos de cambio proviene principalmente de las cuentas por cobrar comerciales a terceros y relacionadas, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar comerciales, que están básicamente denominadas en dólares estadounidenses. En el estado de situación financiera son presentados al tipo de cambio de fin de período. La Gerencia de la Empresa ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura.

De acuerdo con la legislación vigente las operaciones en moneda extranjera se efectúan considerando los tipos de cambio del mercado libre publicados por la

Notas a los estados financieros (continuación)

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. 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 por cada US\$1.00 (S/3.352 y S/3.360 por cada US\$1.00, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016).

La Empresa al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, tenía activos y pasivos en dólares estadounidenses como sigue:

	2017	2016
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,176,178	2,915,359
Fondos restringidos	2,758,780	2,726,885
Cuentas por cobrar comerciales	5,854,762	1,805,394
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	1,268,000	403,500
Otras cuentas por cobrar	95,502	30,723
Total activos	11,153,222	7,881,861
Pasivos:		
Obligaciones financieras	(7,160,743)	(2,628,659)
Cuentas por pagar comerciales y terceros	(3,320,081)	(5,023,210)
Otras cuentas por pagar	(4,641)	(40,000)
Total pasivos	(10,485,465)	(7,691,869)
Posición activa neta expuesta al riesgo de cambio	667,757	189,992

La Empresa al 31 de diciembre de 2017, ha registrado una ganancia de cambio, neto por S/222,932 (ganancia neta de S/90,817 al 31 de diciembre de 2016), la cual se presenta en el estado de resultado integral en el rubro diferencia de cambio, neto.

(b) Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Empresa a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés, básicamente por sus pasivos. La Empresa no usa instrumentos financieros derivados para cubrir este riesgo. Al 31 de diciembre de 2017, la Empresa no mantiene financiamientos con entidades bancarias ni activos que devengan tasas de interés variables, por lo que la Gerencia considera que no está expuesta a este riesgo.

3.2 Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es la posibilidad de pérdidas que asume la Empresa, como consecuencia de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus

Notas a los estados financieros (continuación)

obligaciones, en la medida en que estos hayan vencido. Al 31 de diciembre de 2017, la Empresa considera que este riesgo está limitado debido a las políticas establecidas para asegurar que la venta de servicios se efectúe a clientes con un adecuado historial de crédito y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones.

La Empresa controla los riesgos de crédito mediante la implementación de aprobaciones de créditos, límites y procedimientos de monitoreo.

3.3 Riesgo de liquidez

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de mantener una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento y de la obtención de líneas de crédito que le permiten desarrollar sus actividades normalmente. La Empresa al 31 de diciembre de 2017 tenía un nivel apropiado de recursos para hacer frente a sus obligaciones corrientes; en consecuencia, y en opinión de la Gerencia, no existe riesgo de liquidez de la Empresa en esa fecha.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros (expresado en soles):

Detalle	Al 31 de diciembre de 2017			Al 31 de diciembre de 2016		
	Menos de 1	Más de 1	Total	Menos de 1	Más de 1	Total
	año	año		año	año	
Obligaciones financieras	29,594,376	7,016,060	36,610,436	12,252,004	4,283,752	16,535,756
Cuentas por pagar						
comerciales	20,570,717	256,662	20,827,379	27,413,797	1,283,310	28,697,107
Otras cuentas por pagar	13,289,807	0	13,289,807	11,155,703	0	11,155,703
Total	63,454,900	7,272,722	70,727,622	50,821,504	5,567,062	56,388,566

La Gerencia de la Empresa controla los riesgos de liquidez asociados con los importes incluidos en cada una de las categorías detalladas anteriormente mediante la evaluación periódica de la viabilidad financiera de los clientes y una adecuada gestión de los vencimientos de los activos y pasivos, de tal forma que logre el calce entre los flujos de ingresos y pagos futuros; así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación.

3.4 Administración del riesgo de capital

El objetivo de la Empresa al administrar el capital es salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a otros grupos de interés; así como mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Empresa evalúa el ratio de apalancamiento usando la relación deuda total, sobre el patrimonio. El ratio de apalancamiento fue como sigue (expresado en soles):

	2017	2016
Deuda total	70,727,622	56,388,566
Total patrimonio	24,766,609	21,790,723
Ratio apalancamiento	2.86	2.59

4. Efectivo y equivalente de efectivo

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en soles):

	2017	2016
Efectivo en caja	10,350	6,019
Cuentas corrientes (a)	7,202,608	6,664,904
Depósitos a plazo	0	922,047
Otros depósitos	0	180,525
Cuenta de detracciones tributarias	145,151	1,618,173
Total	7,358,109	9,391,668
Fondos restringidos:		
Certificados de depósito (b)	9,594,081	10,266,793
Otros fondos retenidos	0	168,218
Total	9,594,081	10,435,011

(a) Los saldos de las cuentas corrientes al 31 de diciembre de 2017 están denominados en soles (S/3,394,144) y en dólares estadounidenses (US\$1,176,178 equivalente a S/3,808,464). Los saldos son de libre disponibilidad y no devengan intereses.

(b) Corresponde a certificados de depósito aperturados en el Banco de Crédito del Perú, BBVA Banco Continental, Scotiabank del Perú S.A.A. y Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank, fueron entregados en garantía para la emisión de cartas fianzas a favor de los clientes para garantizar la ejecución de proyectos según las cláusulas de los contratos firmados. Tales certificados de depósito están denominados en soles (S/661,152) y en dólares estadounidenses (US\$2,758,780 equivalente a S/8,932,929), tienen vencimiento corriente y devengan intereses a tasas promedio de mercado anual del 4%.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en soles):

	2017	2016
Facturas por cobrar	42,527,471	27,736,447
Total	42,527,471	27,736,447

(a) Las cuentas por cobrar comerciales se encuentran concentradas en un 99% en cinco (05) clientes, están denominadas en soles (S/23,569,753) y en dólares estadounidenses (US\$5,854,762 equivalente a S/18,957,718). Tales cuentas por cobrar no tienen garantías específicas, tienen vencimiento corriente y no devengan intereses.

(b) La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (expresado en soles):

	2017	2016
Vigentes	17,876,875	11,505,030
Vencidas:		
De 1 a 30 días	16,980,884	10,294,655
De 31 a 90 días	2,273,557	1,304,688
De 91 días a 120 días	0	644,624
De 121 días a 180 días	81,812	0
De 181 días a 360 días	657,295	0
De 361 días a más (c)	4,657,048	3,987,450
Total	42,527,471	27,736,447

(c) Al 31 de diciembre de 2017, las cuentas por cobrar vencidas mayores a 360 días están referidas a Cepsa Perú S.A. - Sucursal del Perú que representa el 73% del total.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro (expresado en soles):

		2016	Adiciones	Deducciones	2017
Otras cuentas por cobrar:					
INMAC Bolivia	(a)	1,352,532	613,601	45,999	1,920,134
INMAC Argentina	(b)	0	2,185,650	0	2,185,650
Total		1,352,532	2,799,251	45,999	4,105,784

(a) Corresponde a desembolsos efectuados a favor de INMAC Bolivia, están denominados en dólares estadounidenses (US\$593,000 equivalente a S/1,920,134), tienen vencimiento corriente, devengan intereses y no tienen garantía específica.

(b) Corresponde a desembolsos efectuados a favor de INMAC Argentina, están denominados en dólares estadounidenses (US\$675,000 equivalente a S/2,185,650), Tienen vencimiento corriente, devengan intereses y no tienen garantía específica.

7. Otras cuentas por cobrar

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en soles):

		2017	2016
Cuentas por cobrar al personal	(a)	231,987	369,394
Entregas a rendir	(b)	765,390	1,102,047
Préstamos y reclamaciones a terceros		11,635	12,026
Depósitos en garantía		347,840	112,539
Anticipos a proveedores	(c)	898,142	3,761,693
Total		2,254,994	5,357,699

(a) Corresponde principalmente a préstamos al personal, los cuales son descontados de los abonos mensuales de los trabajadores y están denominados en soles.

(b) Corresponde principalmente a desembolsos entregados al personal para gastos relacionados a la ejecución de proyectos y gestiones administrativas, los cuales han sido liquidados durante el primer semestre del año siguiente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Los anticipos son otorgados a proveedores nacionales y del exterior para el aseguramiento de servicios relacionados a la actividad de la Empresa, los cuales tienen vencimiento corriente y serán aplicados durante el año 2018.

8. Inventarios

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en soles):

		2017	2016
Materiales auxiliares y suministros diversos	(a)	5,120,817	3,882,734
Medicinas	(b)	143,916	983,996
Inventarios por recibir		268,931	502,828
Total		5,533,664	5,369,558

- (a) Corresponden a combustibles, uniformes y otros suministros necesarios para la operatividad y funcionamiento de las máquinas, tienen corta duración.
- (b) Corresponden al stock de medicamentos para atención al personal de la Empresa en caso de eventuales emergencias.
- (c) La Gerencia evalúa periódicamente si existen problemas de obsolescencia o deterioro de sus inventarios procediendo, de ser necesario, a registrar una estimación por desvalorización de inventarios con cargo a resultados. En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2017 los inventarios no presentan deterioro.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Maquinarias, equipos diversos y unidades de transporte, neto

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

- Al 31 de diciembre de 2017

Detalle	Instalaciones	Maquinarias	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos diversos y cómputo	Activos en tránsito	Total 2017
Costo:							
Saldo inicial	247,186	12,069,878	5,997,345	829,006	5,425,537	104,832	24,673,784
Adiciones	0	844,432	9,000	14,261	1,945,355	5,536,074	8,349,122
Ajustes al costo de adquisición	0	0	0	0	(58,909)	0	(58,909)
Total costo	247,186	12,914,310	6,006,345	843,267	7,311,983	5,640,906	32,963,997
Depreciación acumulada:							
Saldo inicial	(66,390)	(3,756,941)	(2,490,747)	(373,995)	(1,506,721)	0	(8,194,794)
Depreciación del año	(12,359)	(1,228,991)	(1,058,617)	(83,871)	(904,400)	0	(3,288,238)
Total depreciación acumulada	(78,749)	(4,985,932)	(3,549,364)	(457,866)	(2,411,121)	0	(11,483,032)
Valor neto	168,437	7,928,378	2,456,981	385,401	4,900,862	5,640,906	21,480,965

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Los activos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero, están, garantizados con los mismos bienes adquiridos (Ver Nota 10).
- (b) Los activos en tránsito están referidos principalmente a la adquisición de maquinarias (S/5,187,952) y adquisición de equipos diversos (S/452,954). Del total de los activos en tránsito corresponden a bienes adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero, el importe de S/5,172,732.
- (c) El cargo por depreciación del año 2017 ascendente a S/3,288,238 ha sido registrado como parte de los costos de prestación de servicios (S/3,086,138) (Ver Nota 14) y gastos de administración (S/202,100) (Ver Nota 15).
- (d) Al 31 de diciembre de 2017, el valor neto en libros de los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero asciende a S/10,143,310 (S/7,697,772 al 31 de diciembre de 2016).
- (e) La Gerencia de la Empresa considera que no existen acontecimientos o cambios económicos importantes que indiquen que el valor neto registrado de los activos pueda no ser recuperable al 31 de diciembre de 2017.
- (f) La Empresa al 31 de diciembre de 2017, ha contratado seguros contra todo riesgo para la cobertura de sus principales activos. En opinión de la Gerencia, los seguros contratados a dicha fecha cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Al 31 de diciembre de 2016

Detalle	Instalaciones	Maquinarias	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos diversos y cómputo	Activos en tránsito	Total 2016
Costo:							
Saldo inicial	247,186	10,950,497	5,576,759	829,006	3,448,536	0	21,051,984
Adiciones	0	1,078,372	420,586	0	1,985,901	104,832	3,589,691
Ajustes al costo de adquisición	0	53,594	0	0	0	0	53,594
Retiros por venta	0	(12,585)	0	0	(8,900)	0	(21,485)
Total costo	247,186	12,069,878	5,997,345	829,006	5,425,537	104,832	24,673,784
Depreciación acumulada:							
Saldo inicial	(54,031)	(2,660,632)	(1,348,883)	(291,094)	(811,378)	0	(5,166,018)
Depreciación del año	(12,359)	(1,096,309)	(1,141,864)	(82,901)	(697,174)	0	(3,030,607)
Retiros por venta	0	0	0	0	1,831	0	1,831
Total depreciación acumulada	(66,390)	(3,756,941)	(2,490,747)	(373,995)	(1,506,721)	0	(8,194,794)
Valor neto	180,796	8,312,937	3,506,598	455,011	3,918,816	104,832	16,478,990

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Obligaciones financieras

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en soles):

Detalle	2017			2016		
	Parte corriente	Parte no corriente	Total	Parte corriente	Parte no corriente	Total
Pagarés bancarios (a)	27,040,202	0	27,040,202	10,225,701	0	10,225,701
Préstamos comerciales	0	0	0	60,134	0	60,134
Arrendamientos financieros (b)	2,554,174	7,016,060	9,570,234	1,966,169	4,283,752	6,249,921
Total	29,594,376	7,016,060	36,610,436	12,252,004	4,283,752	16,535,756

(a) El detalle de los pagarés bancarios es el siguiente (expresado en soles):

Acreeedor	Descripción	Tasa de interés	Vencimiento	Total
Pagarés bancarios:				
Banco de Crédito del Perú	Capital de trabajo	6.00%	2018	7,680,750
BBVA Banco Continental	Capital de trabajo	9.00%	2018	5,426,952
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	Capital de trabajo	4.60%	2018	6,793,500
Scotiabank Perú S.A.A.	Capital de trabajo	6.50%	2018	4,543,000
Banco Santander Perú	Capital de trabajo	5.68%	2018	2,596,000
Total				27,040,202

Los pagarés bancarios obtenidos para capital de trabajo son renovables cada tres (03) a cuatro (04) meses; están denominados en soles (S/9,120,000) y en dólares estadounidenses (US\$5,522,404 equivalente a S/17,920,202). Tales obligaciones tienen garantías constituidas y devengan intereses a tasas fijas de mercado.

(b) El detalle de los contratos de arrendamiento financiero es el siguiente (expresado en soles):

Acreeedor	Descripción	Tasa	Vencimiento	Parte corriente	Parte no corriente	Total
Arrendamiento financiero:						
Scotiabank Perú S.A.A.	Unidades de transporte	6.90%	2020	1,302,673	2,108,148	3,410,821
BBVA Banco Continental	Unidades de transporte y equipos diversos	6.98%	2020	1,156,304	2,136,424	3,292,728
Banco de Crédito del Perú	Camionetas y maquinarias diversas	6.00%	2021	95,197	2,771,488	2,866,685
Total				2,554,174	7,016,060	9,570,234

Notas a los estados financieros (continuación)

Los contratos de arrendamiento financiero, están denominados en soles (S/4,253,823) y en dólares estadounidenses (US\$1,638,339 equivalente a S/5,316,411). Tales obligaciones están garantizadas por los mismos bienes adquiridos (Ver Nota 9 (a)) y devengan intereses a tasas fijas de mercado.

11. Cuentas por pagar comerciales y terceros

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en soles):

Detalle	2017			2016		
	Parte corriente	Parte no corriente	Total	Parte corriente	Parte no corriente	Total
Facturas y letras por pagar (a)	20,570,315	256,662	20,826,977	27,412,409	1,283,310	28,695,719
Honorarios	402	0	402	1,388	0	1,388
Total	20,570,717	256,662	20,827,379	27,413,797	1,283,310	28,697,107

(a) Corresponden a obligaciones con proveedores locales y del exterior, originadas principalmente por la adquisición de bienes y servicios, derivados para la actividad principal de la Empresa, están denominadas en soles (S/10,053,313) y en dólares estadounidenses (US\$3,320,081 equivalente a S/10,773,664). Las facturas y letras por pagar tienen vencimiento corriente y no corriente, no devengan intereses y tienen garantías específicas.

12. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en soles):

	2017	2016
Tributos y contribuciones por pagar (a)	6,799,955	3,600,186
Remuneraciones y participaciones (b)	5,657,898	6,082,364
Diversos (c)	831,954	1,473,153
Total	13,289,807	11,155,703

(a) Los tributos por pagar están referidos al Impuesto General a las Ventas - IGV (S/4,492,299), EsSalud (S/406,283), Administradoras de Fondos de Pensiones - AFP (S/1,315,311), Sistema Nacional de Pensiones - SNP (S/99,120), retenciones por impuesto a la renta (S/218,378) y otros menores (S/268,564). Los tributos por pagar antes mencionados han sido cancelados en su mayoría entre los meses de enero y marzo de 2018.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Están referidas a vacaciones por pagar (S/3,595,094), sueldos y salarios (S/210,617), liquidación de beneficios sociales (S/817,563), Compensación por Tiempo de Servicios - CTS y participación de utilidades (S/1,027,514) y gratificaciones (S/7,110). Tales importes han sido cancelados en su mayoría en el transcurso del año 2018.
- (c) Corresponden principalmente a otras cuentas por pagar al personal, los cuales están denominados en soles (S/102,636) y cuentas por pagar diversas varias en soles (S/729,318).

13. Patrimonio

(a) Capital social

El capital de la Empresa al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 está constituido por S/11,031,784 representadas por 1,103,178 acciones, cuyo valor nominal es de diez (S/10.00) soles cada una, íntegramente suscritas y totalmente pagadas en 89.15%. El 10.85% del capital social suscrito pendiente de cobro a los accionistas se presenta en la cuenta de capital adicional con un saldo deudor por S/1,196,274 (Ver Nota 13 (b)).

La estructura de la participación accionaria de la Empresa al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fue la siguiente:

Porcentaje de participación individual en el capital	Número de accionistas	Porcentaje de participación
De 1.00 al 90.00	1	90.00
De 90.01 al 100.00	1	10.00
Total	2	100.00

(b) Capital adicional

Corresponden al saldo deudor de las cuentas por cobrar a los accionistas por la suscripción de acciones que están pendientes de cobro (10.85% del capital social suscrito).

(c) Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas,

Notas a los estados financieros (continuación)

debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 la reserva legal ascendió a S/1,103,178.

(d) Resultados acumulados

Son susceptibles de ser capitalizados o distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta General de Accionistas. Según Decreto Legislativo N° 1261 publicado el 10 de diciembre de 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 período 2017 en adelante. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

Los dividendos distribuidos en el año 2017 ascendieron a S/3,240,864.

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2017 ascendieron al importe de S/13,827,921 (S/10,852,035 al 31 de diciembre de 2016).

14. Costos de prestación de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en soles):

	2017	2016
Costos de materiales y suministros	17,109,325	24,791,035
Costos de personal	63,658,282	47,713,653
Costo de servicios prestados por terceros	23,562,528	23,017,065
Costos de tributos	7,026	21,915
Costos de gestión	455,386	283,153
Depreciación de activos (Ver Nota 9 (c))	3,086,138	2,879,074
Total	107,878,685	98,705,895

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en soles):

	2017	2016
Gastos de personal	7,791,831	5,529,764
Servicios prestados por terceros	3,900,706	2,783,139
Tributos	102,847	127,361
Gastos de gestión	871,794	881,311
Depreciación de activos (Ver Nota 9 (c))	202,100	149,702
Amortización de intangibles	24,541	20,956
Total	12,893,819	9,492,233

16. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados y otros resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre 2017 y de 2016, se compone de la siguiente manera (expresado en soles):

	2017	2016
Impuesto a la renta:		
Corriente	(3,192,847)	(2,644,782)
Total	(3,192,847)	(2,644,782)

17. Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto del año entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. La utilidad básica por cada acción ha sido determinada de la siguiente manera (expresado en soles):

	2017	2016
Utilidad neta atribuible a los accionistas	6,245,183	5,133,730
Promedio ponderado del número de acciones emitidas	1,103,178	1,103,178
Utilidad básica por acción	5.66	4.65

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Situación tributaria

- (a) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable al ejercicio 2017 es del 29.5%. El 10 de diciembre de 2016 se publicó el Decreto Legislativo N° 1261 que modificó la Ley del Impuesto a la Renta estableciendo dicha tasa para los ejercicios 2017 en adelante. La tasa del Impuesto a la Renta aplicable al ejercicio 2016 era del 28%.

- (b) Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales domiciliadas y no domiciliadas deben pagar un impuesto sobre los dividendos que perciban de personas jurídicas domiciliadas en el país, mediante retención en la fuente.

La tasa de retención del Impuesto a la Renta aplicable a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados obtenidos entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2016 es del 6.8%. A partir del ejercicio 2017 la tasa de retención es del 5%.

No existen restricciones a la remesa de dividendos ni a la repatriación de capitales.

- (c) El pago a cuenta mensual del Impuesto a la Renta es el monto mayor que resulta de comparar el resultado de aplicar a los ingresos netos del mes el coeficiente o el 1.5%. El coeficiente se determina en función a los ingresos netos e Impuesto a la Renta del ejercicio anterior o precedente al anterior.
- (d) Para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta, las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben contar con información y documentación que sustenten los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación a través de un Estudio Técnico de Precios de Transferencia.
- (e) La tasa del Impuesto General a las Ventas es de 16 por ciento. La tasa global es de 18 por ciento considerando el 2 por ciento por concepto de Impuesto de Promoción Municipal.
- (f) El Impuesto Temporal a los Activos Netos grava el valor de los activos netos determinado al cierre del ejercicio anterior al que corresponde el pago; deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. La tasa del impuesto es del 0.4 por ciento por el exceso de S/1,000,000 de activos netos.

El Impuesto Temporal a los Activos Netos pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta y/o contra el pago de regularización del Impuesto a la Renta del ejercicio gravable. El exceso puede ser objeto de devolución.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (g) Las obligaciones que se cumplan mediante el pago de sumas de dinero cuyos importes sean superiores a S/3,500 o US\$1,000 deben pagarse utilizando medios de pago, aun cuando se cancelen mediante pagos parciales menores a dichos montos. También deben utilizarse medios de pago cuando se entregue o devuelva montos de dinero por concepto de mutuos de dinero, sea cual fuera el monto del referido contrato.

Los medios de pago son depósitos en cuentas, giros, transferencia de fondos, órdenes de pago, tarjetas de débito, tarjetas de crédito, cheques con la cláusula de "no negociable", "intransferible", "no a la orden" u otro equivalente.

Para efectos tributarios, los pagos que se efectúen sin utilizar los medios de pago, no darán derecho a deducir gastos, costo o créditos, a efectuar compensaciones ni a solicitar devoluciones de impuestos, saldos a favor, reintegros tributarios, recuperación anticipada, ni restitución de derechos arancelarios.

- (h) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y modificar el Impuesto a la Renta calculado por la Empresa durante los cuatro años posteriores al año de presentación de la declaración jurada.

Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas de los años 2013 al 2017, se encuentran pendientes de 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 Empresa, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que este se determine.

En opinión de la Gerencia de la Empresa, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

19. Compromisos

La Empresa al 31 de diciembre de 2017, tenía compromisos con diferentes entidades financieras del país, por los siguientes conceptos:

	S/	US\$
Avales	9,749,609	0
Garantías	0	2,340,035
Fianzas	24,020,841	4,229,161
Total	33,770,450	6,569,196

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Información por segmentos

La Norma Internacional de Información Financiera - Segmento de Operación - NIIF 8 requiere que la Empresa presente información financiera por segmentos. Al respecto, la Gerencia tal como está organizada para tomar decisiones y evaluar el desempeño de sus actividades, considera que opera en un solo segmento reportable.

21. Información sobre el valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable o estimado de mercado es el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo acordado entre partes conocedoras y dispuestas a ello, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado activo y líquido, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado, o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento para determinar dicho valor razonable, se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. A pesar de que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable puede no ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación de dichos instrumentos.

Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros, tal como se detalla a continuación:

- (a) Las cuentas corrientes representan efectivo y no representan riesgos crediticios significativos, por lo que su valor en libros contables equivale a su valor razonable de mercado.
- (b) Los valores de mercado de cuentas por cobrar y cuentas por pagar son similares a sus valores en libros contables debido a sus vencimientos en el corto plazo en su mayoría, por lo que, la revelación de dicha información no es relevante para su adecuada interpretación de la situación financiera de la Empresa, y en el caso de los pasivos no corrientes, debido a que devengan intereses a tasas de mercado.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Gerencia de la Empresa considera que los valores razonables de los instrumentos financieros de la Empresa no difieren en forma significativa de sus valores en libros contables.

Notas a los estados financieros (continuación)

22. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2017 y el 24 de agosto de 2018, no se han presentado hechos subsecuentes que puedan afectar la razonabilidad de los estados financieros emitidos y/o que requieren ser revelados en notas.