

INMAC Perú S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y
de 2017 junto con el dictamen de los auditores
independientes

INMAC Perú S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros:

Estado de situación financiera

Estado de resultados y otros resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Equivalencias:

S/ = Sol

US\$ = Dólar estadounidense

Dictamen de los auditores independientes

A los Señores Accionistas de INMAC Perú S.A.C.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de INMAC Perú S.A.C., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y 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 acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú y del control interno que la Gerencia determina que es necesario, para permitir que la preparación de los estados financieros esté libre 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 Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo 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 de la Empresa para la preparación y presentación razonable de los saldos 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 Empresa. 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.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de INMAC Perú S.A.C. al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú.

Refrendado por:

Luis Acosta Peché & Asociados S. Civil de R. L



Luis R. Acosta Peché

(Socio)

Matrícula N° 14042

Lima, Perú

12 de diciembre de 2019

INMAC Perú S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

(Expresado en soles)

(Notas 1, 2 y 3)

	Notas	2018	2017		Notas	2018	2017
Activo				Pasivo y patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	3,289,069	7,358,109	Obligaciones financieras	10	44,552,926	29,594,376
Fondos restringidos	4	14,147,398	9,594,081	Cuentas por pagar comerciales y terceros	11	25,270,360	20,570,717
Cuentas por cobrar comerciales	5	52,886,612	42,527,471	Otras cuentas por pagar	12	31,196,213	13,289,807
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	6	10,311,275	4,105,784				
Otras cuentas por cobrar	7	5,785,188	2,254,994	Total pasivo corriente		101,019,499	63,454,900
Inventarios	8	9,986,336	5,533,664				
Impuestos y gastos pagados por anticipado		1,023,857	1,217,792	Pasivo no corriente			
Total activo corriente		97,429,735	72,591,895	Obligaciones financieras	10	7,547,353	7,016,060
				Cuentas por pagar comerciales y terceros	11	0	256,662
Activo no corriente				Impuesto a las ganancias diferido		617,433	0
Maquinarias, equipos diversos y unidades de transporte, neto	9	40,087,310	21,480,965	Total pasivo no corriente		8,164,786	7,272,722
Activos intangibles, neto		1,271,614	1,421,371	Total pasivo		109,184,285	70,727,622
Total activo no corriente		41,358,924	22,902,336	Patrimonio	13		
				Capital social		16,031,780	11,031,784
Total activo		138,788,659	95,494,231	Capital adicional		0	(1,196,274)
				Reserva legal		1,727,697	1,103,178
				Resultados acumulados		11,844,897	13,827,921
				Total patrimonio		29,604,374	24,766,609
				Total pasivo y patrimonio		138,788,659	95,494,231

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

INMAC Perú S.A.C.

Estado de resultados y otros resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

(Expresado en soles)

(Notas 1, 2 y 3)

	Notas	2018	2017
Ingresos y costo:			
Ingresos por prestación de servicios		150,368,871	133,280,883
Costo de prestación de servicios	14	(117,790,907)	(107,878,685)
Utilidad bruta		32,577,964	25,402,198
Gastos de operación:			
Gastos de administración	15	(13,930,905)	(12,893,819)
Total gastos de operación		(13,930,905)	(12,893,819)
Utilidad de operación		18,647,059	12,508,379
Otros ingresos (gastos):			
Ingresos financieros		402,971	76,590
Gastos financieros por intereses		(5,786,225)	(3,341,450)
Otros, neto		(154,148)	(28,421)
Diferencia de cambio, neta	3.1 (a)	796,507	222,932
Total otros ingresos (gastos)		(4,740,895)	(3,070,349)
Resultado antes de impuesto a las ganancias		13,906,164	9,438,030
Impuesto a las ganancias	16	(4,377,181)	(3,192,847)
Resultado neto del año		9,528,983	6,245,183
Otros resultados integrales del año		0	0
Resultado integral total neto del año		9,528,983	6,245,183
Utilidad básica por acción	17	5.94	5.66

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

INMAC Perú S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

(Expresado en soles)

(Notas 1, 2, 3 y 13)

	Capital social	Capital adicional	Reserva legal	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 01 de enero de 2017	11,031,784	(1,196,274)	1,103,178	10,852,035	21,790,723
Distribución de dividendos	0	0	0	(3,240,864)	(3,240,864)
Regularizaciones	0	0	0	(28,433)	(28,433)
Resultado neto del año	0	0	0	6,245,183	6,245,183
Saldos al 31 de diciembre de 2017	11,031,784	(1,196,274)	1,103,178	13,827,921	24,766,609
Capitalización de utilidades	5,000,000	0	0	(5,000,000)	0
Distribución de utilidades	0	0	0	(6,413,728)	(6,413,728)
Asignación a reserva legal	0	0	624,519	(624,519)	0
Otras regularizaciones	(4)	1,196,274	0	526,240	1,722,510
Resultado neto del año	0	0	0	9,528,983	9,528,983
Otros resultados integrales del año	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre de 2018	16,031,780	0	1,727,697	11,844,897	29,604,374

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

INMAC Perú S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

(Expresado en soles)

(Notas 1, 2, 3 y 4)

	Notas	2018	2017
Actividades de operación			
Cobranza a clientes		139,548,682	118,789,381
Menos:			
Pago a proveedores, trabajadores e impuestos		(124,284,854)	(126,399,138)
Otros ingresos (pagos) relativos a la actividad		1,315,419	0
Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de (destinado a) las actividades de operación		16,579,247	(7,609,757)
Actividades de inversión			
Préstamos otorgados a empresas relacionadas		0	(2,799,251)
Adquisición de maquinarias, equipos diversos y unidades de transporte		(9,121,820)	0
Apertura de certificados bancarios para emisión de carta fianzas		(4,408,165)	0
Efectivo y equivalente de efectivo destinado a las actividades de inversión		(13,529,985)	(2,799,251)
Actividades de financiamiento			
Préstamos y arrendamientos financieros, neto		(704,574)	11,616,313
Distribución de dividendos	13 (c)	(6,413,728)	(3,240,864)
Efectivo y equivalente de efectivo (destinado a) proveniente de las actividades de financiamiento		(7,118,302)	8,375,449
Disminución de efectivo y equivalente de efectivo		(4,069,040)	(2,033,559)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	4	7,358,109	9,391,668
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	4	3,289,069	7,358,109

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

INMAC Perú S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

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 2018 y de 2017

Los estados financieros del ejercicio 2018 han sido autorizados por la Gerencia, presentados al Directorio y aprobados por la Junta General de Accionistas con fecha 22 de marzo de 2019. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados por Junta General de Accionistas el 23 de marzo de 2018.

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

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 aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en Perú; y estas 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).

Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Empresa, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico.

Notas a los estados financieros (continuación)

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, 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) 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 Empresa, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo y equivalente 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Clasificación, reconocimiento y valuación de activos y pasivos financieros

Se han establecido las siguientes tres categorías para la clasificación de los activos financieros: (i) costo amortizado, (ii) valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio) y (iii) valor razonable con cambios en resultado integral. La Empresa tiene activos medidos al costo amortizado que incluye a las cuentas por cobrar comerciales y otras 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 Empresa 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 Empresa incluyen cuentas por pagar comerciales y relacionadas y otras cuentas por pagar, los cuales se clasifican como pasivos corrientes si el pago se efectuara en el plazo que no excede de doce meses, de lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

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 Empresa 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 Empresa 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 el resultado del período.

Deterioro de activos financieros

La Empresa evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de 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 y puede ser estimado de manera confiable.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 y otros 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 (Nota 4)

El efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo disponible y los saldos mantenidos en cuentas corrientes y depósitos en las entidades financieras. Dichos saldos no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor.

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. El equivalente 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.

Para efectos de presentación en el estado de flujo de efectivo, los fondos restringidos no son considerados equivalente 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 y otros resultados integrales.

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.

(f) Inventarios (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 2018.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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.

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 2018 y el 31 de diciembre de 2018 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) y
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

Notas a los estados financieros (continuación)

en el estado de resultados y otros resultados integrales 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 2018.

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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 periodos, 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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 las ganancias corriente o diferido es también reconocido en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, respectivamente.

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 las ganancias 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 las ganancias 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(q) Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

(i) Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2018:

El CNC, a través de la Resolución N° 002-2018-EF/30 emitida el 29 de agosto de 2018, oficializó la versión 2018 de las Normas Internacionales de Información Financiera y entre ellas las modificatorias vigentes a partir del 2018:

- NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, que sustituye los requisitos de clasificación, valorización, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro de la NIC 39.
- Modificaciones a la NIC 40 “Propiedades de Inversión”, que clarifica la relación en el momento de cambio de uso.
- CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”, que clarifica la fecha de aplicación cuando se da un anticipo para un activo, gasto o ingreso.

(ii) Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas y no vigentes en el Perú al 31 de diciembre 2018:

- NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”, 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). La nueva norma de reconocimiento de ingresos sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC 31.

(iii) Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas que no son efectivas al 31 de diciembre de 2018:

- NIIF 16 “Arrendamientos”. La nueva norma sustituye a las NIC 17, CINIIF 4, SIC 15, SIC 27. La NIIF 16 es efectiva para los períodos que comienzan a partir del 01 de enero de 2019, permitiéndose su aplicación anticipada si se ha aplicado la NIIF 15.
- CINIIF 23 “La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias” y es vigente a partir del 01 de enero de 2019, permitiéndose su aplicación anticipada.
- Modificación de Enmiendas a la NIC 19 - Modificación, Reducción o Liquidación del Plan y es vigente a partir del 01 de enero de 2019, permitiéndose su aplicación anticipada.
- Modificación de Enmiendas a la NIC 28 - Intereses a Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos y es vigente a partir del 01 de enero de 2019, permitiéndose su aplicación anticipada.
- Modificación de Enmiendas a la NIIF 9 - Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa y es vigente a partir del 01 de enero de 2019, permitiéndose su aplicación anticipada.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Ciclo anual de mejoras 2015 - 2017 (NIIF 3 “Combinación de Negocios”; NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”; NIC 12 “Impuesto a la Ganancias”, NIC 23 “Costos por Préstamos”) vigentes a partir del 01 de enero de 2019.
- Modificaciones de la NIIF 3 - Definición de un Negocio vigente a partir del 01 de enero de 2020.
- Referencias actualizadas al Marco Conceptual, publicado en marzo de 2018 y vigente a partir del 01 de enero de 2020.
- NIIF 17 “Contratos de Seguros” vigente a partir del 01 de enero de 2021.

La Gerencia ha evaluado estas normas y considera que no le son de aplicación o que su impacto estimado no será relevante en su posición financiera considerando las actuales operaciones que desarrolla. 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 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 Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2018 el tipo de cambio era de S/3.379 para la compra y S/3.369 para la venta por cada US\$1.00 (S/3.238 y S/3.245 por cada US\$1.00, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017).

Notas a los estados financieros (continuación)

La Empresa al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, tenía activos y pasivos en dólares estadounidenses como sigue:

	2018	2017
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	533,108	1,176,178
Fondos restringidos	3,919,836	2,758,780
Cuentas por cobrar comerciales	7,382,418	5,854,762
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	3,066,445	1,268,000
Otras cuentas por cobrar	96,389	95,502
Total activos	14,998,196	11,153,222
Pasivos:		
Obligaciones financieras	(12,915,074)	(7,160,743)
Cuentas por pagar comerciales y terceros	(3,331,542)	(3,320,081)
Otras cuentas por pagar	(2,963,274)	(4,641)
Total pasivos	(19,209,890)	(10,485,465)
Total posición (pasiva) activa expuesta al riesgo de cambio	(4,211,694)	667,757

La Empresa al 31 de diciembre de 2018, ha registrado una ganancia de cambio, neto por S/796,507 (ganancia neta de S/222,932 al 31 de diciembre de 2017), la cual se presenta en el estado de resultados y otros resultados integrales en el rubro diferencia de cambio, neta.

(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 2018 y 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 obligaciones, en la medida en que estos hayan vencido. Al 31 de diciembre de 2018 y 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2018 y 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 esas fechas.

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

Detalle	Al 31 de diciembre de 2018			Al 31 de diciembre de 2017		
	Menos de 1	Más de 1	Total	Menos de 1	Más de 1	Total
	año	año		año	año	
Obligaciones financieras	44,552,926	7,547,353	52,100,279	29,594,376	7,016,060	36,610,436
Cuentas por pagar comerciales	25,270,360	0	25,270,360	20,570,717	256,662	20,827,379
Otras cuentas por pagar	31,196,213		31,196,213	13,289,807	0	13,289,807
Total	101,019,499	7,547,353	108,566,852	63,454,900	7,272,722	70,727,622

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.

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):

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
Deuda total	108,566,852	70,727,622
Total patrimonio	29,604,374	24,766,609
Ratio apalancamiento	3.67	2.86

4. Efectivo y equivalente de efectivo

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

		2018	2017
Efectivo en caja		98,978	10,350
Cuentas corrientes	(a)	3,190,091	7,202,608
Cuenta de detracciones tributarias		0	145,151
Total		3,289,069	7,358,109
Fondos restringidos:			
Certificados de depósito	(b)	14,147,398	9,594,081
Total		14,147,398	9,594,081

(a) Los saldos de las cuentas corrientes al 31 de diciembre de 2018 están denominados en soles (S/1,397,249) y en dólares estadounidenses (US\$533,108 equivalente a S/1,792,842). Los saldos son de libre disponibilidad y no devengan intereses.

(b) Corresponde a los certificados de depósito aperturados en el Banco de Crédito del Perú, BBVA, Banco Interamericano de Finanzas, Scotiabank del Perú S.A.A. y Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank, los cuales han sido 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 celebrados. Tales certificados de depósito están denominados en soles (S/941,469) y en dólares estadounidenses (US\$3,919,836 equivalente a S/13,205,929), tienen vencimiento corriente y devengan intereses a tasas de mercado.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales

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

	2018	2017
Facturas por cobrar	52,886,612	42,527,471
Total	52,886,612	42,527,471

(a) Las cuentas por cobrar comerciales se encuentran concentradas en un 99% en cinco (05) clientes, están denominadas en soles (S/28,015,245) y en dólares estadounidenses (US\$7,382,418 equivalente a S/24,871,367). 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):

	2018	2017
Vigentes	22,339,268	17,876,875
Vencidas:		
De 1 a 30 días	17,793,636	16,980,884
De 31 a 90 días	6,738,713	2,273,557
De 91 días a 180 días	45,691	81,812
De 181 días a 360 días	283,123	657,295
De 361 días a más (c)	5,686,181	4,657,048
Total	52,886,612	42,527,471

(c) Al 31 de diciembre de 2018, las cuentas por cobrar vencidas mayores a 360 días están referidas a Cepsa Perú S.A. - Sucursal del Perú que representa el 11% del total.

6. Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

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

		2017	Adiciones	Deducciones	2018
INMAC Bolivia	(a)	1,920,134	1,289,739	0	3,209,873
INMAC Argentina	(b)	2,185,650	4,613,305	26,542	6,772,413
Ajuste por diferencia de cambio	(c)	0	328,989	0	328,989
Total		4,105,784	6,232,033	26,542	10,311,275

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Corresponde a desembolsos efectuados a favor de INMAC Bolivia, están denominados en dólares estadounidenses (US\$984,000 equivalente a S/3,209,873), 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\$2,082,445 equivalente a S/6,772,413), 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):

		2018	2017
Cuentas por cobrar al personal		463,142	231,987
Entregas a rendir	(a)	2,005,178	765,390
Préstamos y reclamaciones a terceros		121,963	11,635
Préstamos a accionistas		633,245	0
Depósitos en garantía		346,365	347,840
Anticipos a proveedores	(b)	2,215,295	898,142
Total		5,785,188	2,254,994

- (a) Corresponde principalmente a desembolsos entregados al personal y a la gerencia para gastos relacionados a la ejecución de proyectos y gestiones administrativas, los cuales han sido liquidados durante el primer semestre del año siguiente.
- (b) 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 2019.

8. Inventarios

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

		2018	2017
Materiales auxiliares y suministros diversos	(a)	9,221,509	5,120,817
Medicinas		0	143,916
Inventarios por recibir		764,827	268,931
Total		9,986,336	5,533,664

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Corresponden a combustibles, uniformes y otros suministros necesarios para la operatividad y funcionamiento de las máquinas, los cuales son de corta duración.
- (b) 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 2018, 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 2018

Detalle	Instalaciones	Maquinarias	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos diversos y cómputo	Activos en tránsito	Total
Costo:							
Saldo inicial	247,186	12,914,310	6,006,345	843,267	7,311,983	5,640,906	32,963,997
Adiciones	0	18,515,732	2,926,072	1,977,522	3,923,070	0	27,342,396
Ajustes al costo de adquisición	0	0	0	0	0	(2,844,749)	(2,844,749)
Total costo	247,186	31,430,042	8,932,417	2,820,789	11,235,053	2,796,157	57,461,644
Depreciación acumulada:							
Saldo inicial	(78,749)	(4,985,932)	(3,549,364)	(457,866)	(2,411,121)	0	(11,483,032)
Depreciación del año	(12,280)	(3,074,416)	(1,431,768)	(199,711)	(1,173,127)	0	(5,891,302)
Total depreciación acumulada	(91,029)	(8,060,348)	(4,981,132)	(657,577)	(3,584,248)	0	(17,374,334)
Valor neto	156,157	23,369,694	3,951,285	2,163,212	7,650,805	2,796,157	40,087,310

Notas a los estados financieros (continuación)

- Al 31 de diciembre de 2017

Detalle	Instalaciones	Maquinarias	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos diversos y cómputo	Activos en tránsito	Total
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

- (a) Los activos en tránsito están referidos principalmente a la adquisición de maquinarias (S/1,802,895) y equipos diversos (S/993,262). Tales activos fueron adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero.
- (b) Los activos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero están garantizados con los mismos bienes adquiridos (Ver Nota 10).
- (c) La depreciación del año 2018 ascendente a S/5,891,302 ha sido contabilizada como parte del costo de prestación de servicios (S/5,682,851) (Ver Nota 14) y gastos de administración (S/208,451) (Ver Nota 15).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) 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 2018 y de 2017.
- (e) La Empresa al 31 de diciembre de 2018 y 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.

10. Obligaciones financieras

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

Detalle		2018			2017		
		Parte corriente	Parte no corriente	Total	Parte corriente	Parte no corriente	Total
Pagarés bancarios	(a)	32,701,113	796,302	33,497,415	27,040,202	0	27,040,202
Arrendamientos financieros	(b)	11,851,813	6,751,051	18,602,864	2,554,174	7,016,060	9,570,234
Total		44,552,926	7,547,353	52,100,279	29,594,376	7,016,060	36,610,436

(a) Los pagarés bancarios están conformados por lo siguiente (expresado en soles):

Acceptor	Descripción	TEA	Vencimiento	Moneda	Capital	Parte corriente	Parte no corriente
Banco de Crédito del Perú	Capital de trabajo	5.60%	18/01/2019	US\$	350,000	1,190,192	0
Banco de Crédito del Perú	Capital de trabajo	5.60%	03/01/2019	US\$	300,000	1,027,137	0
Banco de Crédito del Perú	Capital de trabajo	5.60%	03/01/2019	US\$	160,000	547,806	0
Banco de Crédito del Perú	Capital de trabajo	5.60%	18/01/2019	US\$	300,000	1,020,106	0
Banco de Crédito del Perú	Capital de trabajo	5.60%	25/02/2019	US\$	400,000	1,352,411	0
Banco de Crédito del Perú	Capital de trabajo	7.85%	12/02/2019	S/	1,800,000	1,806,435	0
Banco BBVA	Capital de trabajo	6.80%	31/01/2019	US\$	500,000	1,717,203	0
Scotiabank	Capital de trabajo	5.50%	29/01/2019	US\$	800,000	2,740,034	0
Banco de Crédito del Perú	Capital de trabajo	5.50%	16/01/2019	US\$	600,000	2,059,002	0
Interbank	Capital de trabajo	4.90%	27/02/2019	US\$	300,000	1,022,086	0
Interbank	Capital de trabajo	7.50%	21/02/2019	S/	2,100,000	2,116,092	0
Interbank	Capital de trabajo	7.50%	25/01/2019	S/	1,000,000	1,007,056	0
Santander	Capital de trabajo	6.68%	24/02/2019	US\$	490,000	1,684,205	0
Santander	Capital de trabajo	6.68%	14/02/2019	US\$	600,000	2,066,000	0
Santander	Capital de trabajo	5.48%	20/04/2019	US\$	200,000	679,818	0
Santander	Capital de trabajo	6.25%	26/03/2019	US\$	210,000	720,912	0
BanBif	Capital de trabajo	6.02%	17/01/2019	US\$	700,000	2,405,193	0

Notas a los estados financieros (continuación)

Acreeedor	Descripción	TEA	Vencimiento	Moneda	Capital	Parte corriente	Parte no corriente
BanBif	Capital de trabajo	5.70%	25/01/2019	US\$	800,000	2,743,035	0
BanBif	Capital de trabajo	5.85%	18/05/2019	US\$	1,000,000	3,401,487	0
Banco BBVA	Préstamo	7.30%	28/02/2019	US\$	750,000	289,131	0
Banco BBVA	Préstamo	7.30%	28/02/2019	US\$	750,000	250,580	0
Interbank	Préstamo	7.32%	22/12/2019	S/	2,000,000	228,834	0
Banco de Crédito del Perú	Préstamo	0.00%	22/12/2019	S/	327,859	327,859	0
Banco de Crédito del Perú	Préstamo	5.84%	17/05/2022	US\$	373,169	298,499	796,302
Total						32,701,113	796,302

(b) Los arrendamientos financieros están conformados por lo siguiente (expresado en soles):

Acreeedor	Descripción	Tasa de interés	Vencimiento	Parte corriente	Parte no corriente	Total
BBVA	Suministros varios y unidades de transporte	6.8% a 9%	2020-2021	1,337,973	707,419	2,045,392
Banco Interbank	Maquinarias diversas	5%	2020	4,318,351	690,595	5,008,946
Banco de Crédito del Perú	Unidades de transporte, maquinarias diversas e inmuebles	5% a 7%	2020-2022	2,484,273	2,832,939	5,317,212
Scotiabank Perú S.A.A.	Maquinarias diversas	5% a 9%	2020-2021	920,483	1,110,970	2,031,453
Banco Interamericano de Finanzas – BanBif	Maquinarias diversas y unidades de transporte pesado	6%	2020	2,436,026	1,026,783	3,462,809
Banco Santander del Perú	Unidades de transporte	7%	2021	354,707	382,345	737,052
Total				11,851,813	6,751,051	18,602,864

Los contratos de arrendamiento financiero están denominados en soles (S/2,177,869) y en dólares estadounidenses (US\$4,860,904 equivalente a S/16,424,995). Tales obligaciones están garantizadas por los mismos bienes adquiridos (Ver Nota 9 (b)) y devengan intereses a tasas de mercado.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Cuentas por pagar comerciales y terceros

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

Detalle		2018			2017		
		Parte corriente	Parte no corriente	Total	Parte corriente	Parte no corriente	Total
Facturas y letras por pagar	(a)	25,250,938	0	25,250,938	20,570,315	256,662	20,826,977
Honorarios		19,422	0	19,422	402	0	402
Total		25,270,360	0	25,270,360	20,570,717	256,662	20,827,379

(a) Corresponden a obligaciones con proveedores locales y del exterior, originadas principalmente por la adquisición de bienes y servicios para el desarrollo de la actividad principal de la Empresa, están denominadas en soles (S/9,603,414) y en dólares estadounidenses (US\$3,331,542 equivalente a S/11,223,965). Las facturas y letras por pagar tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y tienen garantías específicas.

12. Otras cuentas por pagar

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

		2018	2017
Tributos y contribuciones por pagar	(a)	9,485,826	6,799,955
Remuneraciones y participaciones	(b)	8,012,779	5,657,898
Anticipos recibidos de clientes		12,768,244	0
Diversos		929,364	831,954
Total		31,196,213	13,289,807

(a) Los tributos y contribuciones por pagar están referidos a: (a) Impuesto General a las Ventas - IGV (S/6,565,878), (b) EsSalud (S/577,424), (c) Administradoras de Fondos de Pensiones - AFP (S/1,187,426), (d) Impuesto a la Renta de tercera categoría (S/890,430) y (e) otros menores (S/264,668). Tales tributos y contribuciones han sido cancelados en su mayoría entre los meses de enero y marzo de 2019.

(b) Están referidas a: (a) salarios por pagar (S/703,523), (b) gratificaciones por pagar (S/7,110), (c) vacaciones por pagar (S/5,003,769), (d) Compensación por Tiempo de Servicios - CTS (S/783,280), (e) participación de utilidades (S/687,950) y (f)

Notas a los estados financieros (continuación)

liquidaciones de beneficios sociales (S/827,147). Tales pasivos han sido cancelados en su mayoría en el transcurso del año 2019.

13. Patrimonio

(a) Capital social

El capital de la Empresa al 31 de diciembre de 2018 está constituido por S/16,031,780 representadas por 1,603,178 acciones (S/11,031,784 representadas por 1,103,178 al 31 de diciembre de 2017), cuyo valor nominal es de diez (S/10.00) soles cada una, íntegramente suscritas y totalmente pagadas.

La estructura de la participación accionaria de la Empresa al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 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) 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, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 la reserva legal asciende a S/1,727,697 y S/1,103,178, respectivamente.

(c) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

Los dividendos distribuidos en el año 2018 ascendieron a S/6,413,728.

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 ascienden a S/11,844,897 y S/13,827,921, respectivamente.

14. Costo de prestación de servicios

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

	2018	2017
Costos de materiales y suministros	13,009,227	17,109,325
Costos de personal	74,809,042	63,658,282
Costo de servicios prestados por terceros	23,985,705	23,562,528
Costos de tributos	224	7,026
Costos de gestión	303,858	455,386
Depreciación de activos fijos (Ver Nota 9 (c))	5,682,851	3,086,138
Total	117,790,907	107,878,685

15. Gastos de administración

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

	2018	2017
Gastos de personal	8,061,892	7,791,831
Servicios prestados por terceros	4,432,619	3,900,706
Tributos	92,033	102,847
Gastos de gestión	986,045	871,794
Depreciación de activos fijos (Ver Nota 9 (c))	208,451	202,100
Amortización de intangibles	149,865	24,541
Total	13,930,905	12,893,819

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 2018 y de 2017, se compone de la siguiente manera (expresado en soles):

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
Impuesto a las ganancias:		
Corriente	(4,377,181)	(3,192,847)
Diferido	0	0
Total	(4,377,181)	(3,192,847)

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 al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 por cada acción ha sido determinada de la siguiente manera (expresado en soles):

	2018	2017
Utilidad neta atribuible a los accionistas	9,528,983	6,245,183
Promedio ponderado del número de acciones emitidas	1,603,178	1,103,178
Utilidad básica por acción	5.94	5.66

18. Situación tributaria

- (a) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable al ejercicio 2018 y 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.
- (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 a partir del 01 de enero de 2017 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (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.
- (g) 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.
- (h) 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.
- (i) 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.
- (j) 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.
- (k) 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 2015 a 2018, 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2018 y de 2017.

19. Compromisos

La Empresa al 31 de diciembre de 2018, tenía compromisos con diferentes entidades financieras por los siguientes conceptos en soles y en dólares estadounidenses:

	S/	US\$
Avales	2,258,833	7,511,429
Garantía	124,635	3,241,163
Fianza	3,337,058	3,217,319
Total	5,720,526	13,969,911

20. Contingencias

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias a favor o en contra de la Empresa al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

21. 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.

22. 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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 razonables 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 2018 y de 2017, 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.

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

Entre el 31 de diciembre de 2018 y el 12 de diciembre de 2019, se han presentado los siguientes hechos subsecuentes que a continuación se detallan:

- En Juntas Generales de Accionistas, llevadas a cabo entre los meses de enero a diciembre de 2019, los accionistas aprobaron hasta cinco (05) distribuciones de utilidades por la suma total de S/2,2 millones.
- En Junta General de Accionistas de fecha 11 de junio de 2019, los accionistas acordaron aumentar el capital social por el importe de S/5,000,0000 con capitalización de los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2018, con lo que el nuevo capital social ascendió al importe de S/21,031,780.
- En Junta General de Accionistas de fecha 16 de mayo de 2019, los accionistas aprobaron la recepción de un bien inmueble en dación de pago de la deuda por concepto de mutuo que mantiene INMAC S.A. de Argentina con la Empresa para la cancelación del mismo, y cuyo importe a dicha fecha ascendió a US\$2,120,492.