



---

**MOTORES DIESEL ANDINOS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DICIEMBRE DE 2012**

---

## MOTORES DIESEL ANDINOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 42

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas  
**Motores Diesel Andinos S.A.**

19 de marzo de 2014

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Motores Diesel Andinos S.A.**, que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas en las Notas 1 a 27 adjuntas.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros individuales de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno, que la Gerencia ha identificado necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la realización 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, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgo de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

---

*Gavoglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.*

Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550  
www.pwc.com/pe



19 de marzo de 2014  
Motores Diesel Andinos S.A.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros individuales antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Motores Diesel Andinos S.A.** al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 diciembre de 2013 y 2012, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

*Gavegliv Aparicio y Asociados*

Refrendado por

  
----- (socio)  
Pablo Saravia Magne  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No. 01-24367

**MOTORES DIESEL ANDINOS S.A.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA**

	Nota	Al 31 de diciembre de			Al 31 de diciembre de	
		2013	2012		2013	2012
		S/.000	S/.000		S/.000	S/.000
<b>Activo</b>						
<b>Activo corriente</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	7	1,159	2,141			60,211
Cuentas por cobrar comerciales	8	113,078	94,842			31,752
Otras cuentas por cobrar:						101
- Partes relacionadas	9	942	528			101
- Diversas	10	7,227	9,099			48
Existencias	11	148,449	131,355			3,115
Gastos pagados por anticipado		-	19			24,236
Total activo corriente		270,855	237,984			119,415
<b>Activo no corriente</b>						
Cuentas por cobrar comerciales	8	73,191	22,014			28,536
Inmuebles, maquinaria y equipo	12	110,481	66,198			20,434
Activos intangibles		278	515			8,894
Inversiones inmobiliarias	13	73,908	42,147			57,864
Total activo no corriente		257,658	130,874			177,279
<b>Total activo</b>		<b>528,513</b>	<b>368,858</b>			<b>368,858</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Obligaciones financieras	14					76,225
Cuentas por pagar comerciales:						47,466
- Terceros	15					120
- Partes relacionadas	9					48
Impuesto a la renta por pagar	23					27,252
Otras cuentas por pagar	16					151,111
Total pasivo corriente						273,438
<b>Pasivo no corriente</b>						
Obligaciones financieras	14					49,942
Impuesto a la renta diferido pasivo	17					31,391
Otras cuentas por pagar	16					40,994
Total pasivo no corriente						122,327
Total pasivo						273,438
<b>Patrimonio</b>	19					
Capital social						25,277
Acciones de inversión						4,123
Reserva legal						5,056
Excedente de revaluación						29,434
Resultados acumulados						191,385
Total patrimonio						255,275
Total pasivo y patrimonio						528,513

Las notas que se acompañan de la página 7 a 42 forman parte de los estados financieros individuales.

**MOTORES DIESEL ANDINOS S.A.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES**

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2013	2012
		S/.000	S/.000
Venta de bienes y servicios	5	371,882	298,655
Alquiler de inmueble	5	7,370	2,741
Costo de ventas	20	<u>(287,599)</u>	<u>(230,900)</u>
Utilidad bruta		91,653	70,496
Gastos de operación:			
Gastos de venta	20	(26,160)	(20,128)
Gastos de administración	20	(17,010)	(15,626)
Otros ingresos operativos		-	476
Otros gastos operativos	12-f)	<u>(770)</u>	<u>(9,813)</u>
Utilidad operativa		<u>47,713</u>	<u>25,405</u>
Otros ingresos (gastos):			
Ingresos financieros	22	5,899	5,002
Gastos financieros	22	(6,464)	(4,104)
Diferencia en cambio, neta	3.1-a)	<u>1,057</u>	<u>2,465</u>
		<u>492</u>	<u>3,363</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		48,205	28,768
Impuesto a la renta	23	<u>(11,269)</u>	<u>(10,946)</u>
Utilidad del año		<u>36,936</u>	<u>17,822</u>
Resultados integrales:			
Utilidad del año		<u>36,936</u>	<u>17,822</u>
Otros resultados integrales:			
Revaluación de terrenos	2.27	42,049	-
Impuesto a la renta diferido de la revaluación de terrenos	2.27	<u>(12,615)</u>	-
		<u>29,434</u>	-
Total resultados integrales del año		<u>66,370</u>	<u>17,822</u>
Utilidad básica por acción común en nuevos soles	25	<u>1.49</u>	<u>0.72</u>
Utilidad básica por acción de inversión en nuevos soles	25	<u>1.27</u>	<u>0.61</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a 42 forman parte de los estados financieros individuales.



**MOTORES DIESEL ANDINOS S.A.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	Capital social S/.000	Acciones de inversión S/.000	Reserva legal S/.000	Excedente de revaluación S/.000	Resultados acumulados S/.000	Total S/.000
Saldos al 1 de enero de 2012	25,277	4,123	5,056	-	142,164	176,620
Total de resultados integrales del año	-	-	-	-	17,822	17,822
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(2,863)	(2,863)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>25,277</u>	<u>4,123</u>	<u>5,056</u>	<u>-</u>	<u>157,123</u>	<u>191,579</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	25,277	4,123	5,056	-	157,123	191,579
Utilidad del año	-	-	-	-	36,936	36,936
Revaluación de terrenos	-	-	-	29,434	-	29,434
Total resultados integrales del año	-	-	-	29,434	36,936	66,370
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(2,674)	(2,674)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>25,277</u>	<u>4,123</u>	<u>5,056</u>	<u>29,434</u>	<u>191,385</u>	<u>255,275</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a 42 forman parte de los estados financieros individuales.

**MOTORES DIESEL ANDINOS S.A.**
**ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO**

<b>Nota</b>	<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVOS DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de operación	26 (23,860)	23,278
Pago de intereses	(4,283)	(3,109)
Pago de impuesto a la renta	(15,994)	(10,215)
Otros cobros (pagos) de las actividades de operación	14,510	2,868
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de operación	<u>(29,627)</u>	<u>12,822</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(5,995)	(6,674)
Compra de activos intangibles	(106)	-
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(6,101)</u>	<u>(6,674)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Fondos recibidos por préstamos	224,658	183,957
Pago de préstamos bancarios	(183,665)	(197,037)
Pago de arrendamientos financieros	(3,573)	(4,272)
Dividendos pagados	19-d) (2,674)	(2,863)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de financiamiento	<u>34,746</u>	<u>(20,215)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo	(982)	(14,067)
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	2,141	16,208
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>1,159</u>	<u>2,141</u>
<b>TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJOS DE EFECTIVO</b>		
Reclasificación de inmuebles, maquinarias y equipos a inversiones inmobiliarias	-	33,253
Inversión inmobiliaria adquirida a través de arrendamiento financiero	33,018	8,894
Revaluación de terrenos	42,049	-
Impuesto a la renta diferido de la revaluación de terrenos	(12,615)	-

Las notas que se acompañan de la página 7 a 42 forman parte de los estados financieros individuales.



## MOTORES DIESEL ANDINOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

### 1 INFORMACION GENERAL

#### a) Antecedentes -

**Motores Diesel Andinos S.A.** se constituyó en Perú el 1 de noviembre de 1998 como resultado de una reorganización por la que la Compañía absorbe a Modasa Comercial S.A. Su domicilio legal es Antigua Panamericana Sur Km 38.2, Lurín, Lima – Perú. La Compañía es una sociedad anónima que cotiza sus acciones de inversión en la Bolsa de Valores de Lima.

#### b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la fabricación, construcción, ensamblaje y comercialización de carrocerías, motores diesel, vehículos comerciales, grupos electrógenos, motobombas y otros equipos. Asimismo, comercializa partes, piezas y repuestos, y presta servicios de mantenimiento y de taller a los bienes que construye y ensambla. La Compañía también se dedica a la explotación comercial de inmuebles de su propiedad.

#### c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para que apruebe su distribución, y serán puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro de los plazos de ley. La Gerencia de la Compañía considera que estos estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

### 2 RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

#### 2.1 Bases de preparación de los estados financieros individuales -

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

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

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y son preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los terrenos que se han revaluado a su valor razonable. Los estados financieros individuales se presentan en miles de nuevos soles (bajo el encabezado S/.000), excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de

las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la nota 4.

## **2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones adoptadas por la Compañía -**

### *Nuevas normas y modificaciones a normas adoptadas por la Compañía -*

Las siguientes normas y modificaciones vigentes para los estados financieros por el período anual que se inició el 1 de enero de 2013 fueron adoptadas por la Compañía por primera vez en la preparación de sus estados financieros de 2013:

Modificación a la NIC 1, "Presentación de estados financieros", respecto de otros resultados integrales. El cambio requiere que la entidad agrupe las partidas de "otros resultados integrales" (ORI) en aquellas que se reclasificarán a ganancias y pérdidas y las que no se reclasificarán a ganancias y pérdidas (ajustes por reclasificación).

NIIF 7, "Instrumentos financieros: revelación", respecto de la presentación neta de activos y pasivos. Esta modificación incorpora nuevos requerimientos de exposición que facilite la comparación entre entidades que preparan estados financieros de acuerdo con NIIF de aquellas que preparan estados financieros de acuerdo con principios generalmente aceptados en Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP).

NIIF 13, "Medición a valor razonable" tiene como objeto mejorar la uniformidad y reducir la complejidad al ofrecer una definición precisa de valor razonable y una única fuente de medición de valor razonable y los requerimientos de exposición para usarse a lo largo de las IFRSs. Los requerimientos, que son ampliamente alineados entre las IFRS y los US GAAP, no amplía la contabilización a valores razonables sino que ofrece guía sobre cómo éste se debe aplicar cuando su uso es actualmente requerido o permitido por otras normas dentro de las IFRSs.

Las nuevas normas, modificaciones y revisiones a normas siguientes no son aplicables a las operaciones de la Compañía: la NIC 19, "Beneficios a los empleados", la NIIF 10, "Estados financieros consolidados", la NIIF 11, "Acuerdos conjuntos" y la NIIF 12, "Revelación de interés en otras entidades".

### *Nuevas normas e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien después del 1 de enero de 2013 y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía -*

Modificación a la NIC 36, "Deterioro de activos", respecto de revelación del valor recuperable para activos no – financieros. Esta modificación elimina ciertas divulgaciones del valor recuperable de Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs) que se incluyen en la NIC 36 como resultado de la emisión de la NIIF 13. La aplicación de esta modificación no es requerida hasta 1 de enero de 2014.

NIIF 9, "Instrumentos financieros", trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La NIIF 9 se emitió en noviembre de 2009 y en octubre de 2010 y sustituye las secciones de la NIC 39, "Instrumentos financieros; Reconocimiento y medición", que tratan sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías de medición: aquellos que se miden a valor razonable y aquellos que se miden a costo amortizado. La determinación se debe efectuar en el momento del reconocimiento inicial del instrumento. La clasificación se deberá sustentar en el modelo de negocio usado por la entidad para administrar sus instrumentos financieros y de las características contractuales de los flujos de efectivo del instrumento. En el caso de los pasivos financieros, la nueva norma mantiene la mayor parte de los requerimientos contenidos en la NIC 39. El cambio más importante se refiere a los casos en los que la entidad ha elegido la opción de valorizar sus pasivos a valor razonable, en donde la porción del cambio en el valor razonable que se deba al riesgo de crédito de la entidad se reconoce como otros resultados integrales en vez de ser reconocido dentro del estado de resultados integrales, a menos que se produzca un efecto de desigualdad contable ("mismatch"). La Compañía no ha analizado aún todos los impactos

de la NIIF 9. La Compañía además considerará el impacto de las fases restantes de la NIIF 9 cuando éstas sean culminadas por el IASB.

CINIIF 21, "Gravámenes". Establece el tratamiento contable de una obligación de pagar gravámenes que no corresponda a impuesto a la renta. Esta interpretación trata cuál es el evento que obliga que hace que se deba pagar el gravamen y en qué momento se debe reconocer el pasivo. Actualmente la Compañía no es objeto de gravámenes significativos por lo que la Compañía estima que la adopción de esta norma no originará un impacto significativo en sus estados financieros.

No se ha emitido nuevas NIIFs o interpretaciones CINIIF que no estén vigentes que se espere tengan un impacto significativo en la Compañía.

### **2.3 Segmentos operativos -**

Los segmentos operativos se exponen de forma consistente con el reporte interno que revisa el jefe de toma de decisiones operativas. El Directorio se ha identificado como el jefe de la toma de decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos.

### **2.4 Traducción de moneda extranjera -**

#### **a) Moneda funcional y moneda de presentación -**

Las partidas que se incluyen en los estados financieros individuales de la Compañía se miden en la moneda del ambiente económico primario en el que opera (su moneda funcional). Los estados financieros individuales se presentan en nuevos soles que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

#### **b) Transacciones y saldos -**

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la fecha de valuación cuando las partidas se remiden. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro de diferencia en cambio.

### **2.5 Activos financieros -**

#### **2.5.1 Clasificación -**

Los activos financieros se clasifican sobre la base del propósito para el cual se adquieren. Los activos financieros de la Compañía se clasifican exclusivamente como préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en la fecha de su reconocimiento inicial. Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los que tienen vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Activos financieros de la categoría de préstamos y cuentas por cobrar comprenden a los activos que se muestran en los rubros de "efectivo y equivalente de efectivo", "cuentas por cobrar comerciales" y "otras cuentas por cobrar" en el estado de situación financiera (notas 7, 8, 9 y 10).

#### **2.5.2 Reconocimiento y medición -**

Los activos financieros clasificados como préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva siempre que el efecto de su descuento a valores presentes sea importante de lo contrario se

muestran a su valor nominal. Los activos financieros de la categoría de préstamos y cuentas por cobrar se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

## **2.6 Compensación de instrumentos financieros -**

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

## **2.7 Deterioro de activos financieros -**

La Compañía evalúa al final de cada período si es que existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros. Los activos financieros de la Compañía se valúan a su costo amortizado (nota 2.5.2). Cuando un activo financiero o un grupo de activos financieros valuados a su costo amortizado se deteriora, la Compañía incurre en pérdidas por deterioro si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurren después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo que generará el activo financiero (o un grupo de activos financieros) que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia de deterioro de los activos financieros de la Compañía puede incluir indicios de que el deudor (o grupo de deudores) está experimentando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso u omisión del pago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos originalmente pactados o en las condiciones económicas que provocan incumplimiento de pagos.

El monto de la pérdida de los activos financieros de la Compañía corresponde a la diferencia entre el valor en libros del activo y el estimado de los futuros flujos de efectivo (excluyendo el monto de futuras pérdidas crediticias que aún no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del instrumento. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si el activo financiero devenga intereses a tasas variables, la tasa de descuento para determinar cualquier pérdida por deterioro es la tasa vigente conforme lo indique los términos contractuales del instrumento.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y si dicha disminución se relaciona objetivamente con un evento que ocurrió después de que se reconoció el deterioro (como lo es una mejora en la calificación crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconoce en resultados.

## **2.8 Efectivo y equivalente de efectivo -**

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

## **2.9 Cuentas por cobrar comerciales -**

Las cuentas por cobrar comerciales cuyo vencimiento es menor a 12 meses contados desde la fecha de los estados financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y debido a que el efecto de su descuento es menor, subsecuentemente se valorizan a su valor nominal, netas de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar cuyo vencimiento es mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del balance se reconocen inicialmente a su valor razonable y



posteriormente a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrán cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar (nota 2.7).

#### **2.10 Existencias -**

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina sobre la base del método de promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir que se reconocen por el método de identificación específica. El valor neto de realización es el precio de venta estimado del producto en el curso normal del negocio sobre la base del precio corriente menos los costos estimados para completar su producción y los gastos para poner las existencias en condición de venta. Castigos de las existencias de productos en proceso y productos terminados, resultantes de un deterioro en su valor neto de realización, se registran en la cuenta costo de ventas. Las existencias de productos en proceso que no se espera se procesen dentro de los próximos doce meses se clasifican como de largo plazo.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo de la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de capacidad normal) que se incurren en el proceso de producción de los productos que comercializa la Compañía, y excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio.

#### **2.11 Inversión inmobiliaria -**

Las inversiones inmobiliarias se mantienen para obtener rendimientos de su arrendamiento. Las inversiones inmobiliarias se registran al costo. El costo de las inversiones inmobiliarias comprende su precio de compra o su costo de construcción, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables vinculados con su compra y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación o uso como lo anticipa la Gerencia. El precio de compra o costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregados al adquirir el activo.

Las inversiones inmobiliarias en proceso de construcción o adquisición se registran al costo, menos cualquier pérdida por deterioro. El costo de éstos activos en proceso incluye honorarios profesionales y, en el caso de activos calificables, incluye los intereses de préstamos (nota 2.19). Las inversiones inmobiliarias se deprecian a partir del momento en que estén listas para su uso previsto considerando su vida útil económica.

#### **2.12 Inmuebles, maquinaria y equipo**

Los terrenos y edificios comprenden sustancialmente las oficinas operativas y administrativas de la Compañía. A partir de 2013 los terrenos se muestran a su valor razonable determinado sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes. El valor en libros de estos activos se revisa permanentemente para asegurar que no difiera significativamente de su valor razonable a cada cierre y en ningún caso con una frecuencia mayor de tres años. Los aumentos en el valor en libros de los terrenos, neto de su efecto tributario, por efecto de su revaluación a valor razonable se acreditan contra la cuenta excedente de revaluación en el patrimonio. Disminuciones en el valor de los terrenos que revierten aumentos previos por revaluaciones se cargan directamente a la cuenta excedente de revaluación; todas las demás disminuciones se cargan contra el estado de resultados integrales.

Las demás partidas de la cuenta inmuebles, maquinaria y equipo se registran al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra entrega en contraprestación para adquirir el activo.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo se capitalizan sólo cuando es probable que se genere beneficios económicos futuros para la Compañía asociados con el activo y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o al gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el período en el que estos se incurren.

El remplazo de un componente de una partida o elemento de inmuebles, maquinaria y equipo se capitalizan por separado y se da de baja el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor al que se reconoce el remplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se ha reemplazado.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

Las partidas de inmuebles, maquinaria y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado individual de resultados integrales.

Cuando se venden activo revaluados, los montos que correspondan y que formen parte del saldo de la cuenta excedente de revaluación, se transfieren a la cuenta resultados acumulados en el patrimonio

Depreciación -

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil económica. Las vidas útiles definidas por rubro del activo son:

<u>Rubro</u>	<u>Vida útil en años</u>
Edificios y otras instalaciones	Entre 50 y 75
Maquinaria y equipo	Entre 8 y 20
Unidades de transporte	Entre 5 y 10
Muebles, enseres y otros	Entre 5 y 10

Los valores residuales, la vida útil económica de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

### **2.13 Activos intangibles**

La cuenta activos intangibles comprenden sustancialmente programas de cómputo adquiridos. Los costos incurridos en la implantación de programas de cómputo o de sus actualizaciones se reconocen como activos intangibles y se amortizan en el plazo de sus vidas útiles estimadas las que no exceden de cinco años.

### **2.14 Deterioro de activos de extensa vida útil**

La Compañía revisa y evalúa el deterioro de sus activos de extensa vida útil cuando ocurren eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo no se recuperará de su uso o de su venta. Las pérdidas por deterioro corresponden al importe en el que el valor en libros de los activos de extensa vida útil excede al mayor valor que resulta de comparar su valor en uso y su valor de mercado. El valor de mercado es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre. El valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo

futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil. Las pérdidas por deterioro, calculadas con referencia al valor en uso de los activos, que se hayan reconocido en años anteriores, se extornan si se produce un cambio en los estimados utilizados en la última oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro.

Las pruebas de deterioro efectuadas por la Compañía, cuando corresponde, contemplan el valor en uso a nivel de unidad generadora de efectivo (grupo de activos más pequeño capaz de generar flujos de efectivo identificables). Las pérdidas por deterioro de activos vinculados con operaciones continuas se reconocen en el estado de resultados integrales en las categorías de gastos a las que corresponde la función del activo deteriorado.

De otro lado, de reconocerse pérdidas por deterioro, la Compañía evalúa a cada fecha de cierre si existen indicios que indiquen que tales pérdidas por deterioro se han revertido parcial o totalmente.

## **2.15 Obligaciones financieras -**

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción (costos de transacción). Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los honorarios incurridos para obtener los préstamos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso los honorarios se difieren hasta que el préstamo se reciba. En la medida que no haya evidencia de que sea probable que una parte o todo el préstamo se reciba, los honorarios se capitalizan como pagos por servicios para obtener liquidez y se amortizan en el período del préstamo con el que se relaciona.

## **2.16 Arrendamientos -**

### **2.16.1 Arrendamientos en los que la Compañía es el arrendador -**

#### **a) Arrendamientos operativos -**

Los inmuebles arrendados bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen en el rubro de inversiones inmobiliarias en el estado individual de situación financiera (nota 13). La Compañía efectúa pagos por servicios relacionados con la negociación de los contratos de alquiler con los arrendatarios de la Compañía. Estos pagos se capitalizan junto con el valor de la inversión inmobiliaria correspondiente y se amortizan en el período de arrendamiento. Incentivos otorgados a los arrendatarios se reducen del ingreso por arrendamiento en línea recta en el plazo del contrato de arrendamiento.

### **2.16.2 Arrendamientos en los que la Compañía es el arrendatario -**

#### **b) Arrendamientos financieros -**

Los arrendamientos de inmuebles, maquinaria y equipo y de inversiones inmobiliarias en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo arrendado se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en obligaciones financieras de corto y largo plazo en el estado de situación financiera. Los inmuebles, maquinaria y equipo adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian en el plazo que resulte menor entre su vida útil o el período del arrendamiento.



## **2.17 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes y servicios ofrecidos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

Los ingresos se reconocen cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien entregado y los servicios se han completado, es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso pueda ser medido confiablemente. Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para reconocer un ingreso:

### **a) Venta de bienes -**

Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado sus productos al cliente, éste ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar relacionadas con la venta está razonablemente asegurada. Se considera que el producto no se ha entregado hasta que no se haya despachado en las instalaciones de la Compañía (venta de buses, máquinas, motores y repuestos) y los riesgos de pérdida se transfirieron al cliente.

Los productos se venden con descuentos por volumen o por cancelación al contado. La provisión por devolución de ventas se estima sobre la base de la experiencia histórica de las devoluciones.

### **b) Venta de servicios -**

Los ingresos por servicios corresponden al mantenimiento y reparación de motores, vehículos y grupos electrógenos. El ingreso por estos servicios se reconoce a su culminación que por lo general toma cinco días.

### **c) Ingresos por arrendamientos operativos -**

Los ingresos por arrendamientos operativos se reconocen en línea recta sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido de acuerdo con los términos del contrato.

### **d) Ingresos por intereses -**

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses de préstamos o cuentas por cobrar deterioradas se reconoce sobre la base de su cobro.

## **2.18 Reconocimiento de costos y gastos -**

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

El costo de ventas de bienes se reconoce en resultados en la fecha de su entrega al cliente simultáneamente con el reconocimiento del ingreso por su venta.

El costo de los servicios se reconoce en resultados en el mismo momento en que se reconoce el ingreso.

## **2.19 Gastos financieros -**

Los gastos financieros se reconocen cuando se devengan, excepto por los que directamente se relacionan con la adquisición o con la construcción de bienes calificables, los que se incorporan al costo de la partida de inmuebles, maquinaria y equipo, inversiones inmobiliarias y/o de activos intangibles con los que se relacionan. Los gastos financieros se capitalizan desde que las actividades para preparar el bien están en curso y se incurre en los gastos y costos del préstamo. Los intereses se capitalizan hasta que los activos estén sustancialmente listos para su uso.

Si con motivo de la capitalización de gastos financieros resulta que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso.

Los gastos financieros incluyen los cargos por intereses y otros costos relacionados con los préstamos, como son las diferencias en cambio, en la medida que correspondan a un ajuste a la tasa de interés de préstamos en moneda extranjera.

## **2.20 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El gasto por impuesto a la renta comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El gasto por el impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso, el gasto por impuesto a la renta también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

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

El impuesto a la renta diferido se provisiona por el método del pasivo sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se reconoce.

El impuesto a la renta diferido se determina sobre la base de la legislación y las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado individual de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a la renta de ejercicios gravables futuros. El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido. Impuestos a la renta diferidos activos que no se han reconocido en los estados financieros se reevalúan a la fecha de cada estado de situación financiera.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan si existe el derecho legal de compensar el impuesto corriente y siempre que los impuestos diferidos se relacionen con la misma entidad y con la misma autoridad tributaria.

## **2.21 Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la entrega de flujos de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente. Si el valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado individual de resultados integrales como gasto financiero.

## **2.22 Pasivos y activos contingentes -**

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

## **2.23 Beneficios a los empleados -**

### **a) Participación en las utilidades -**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 10% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente. La participación de los trabajadores corresponde a un gasto operativo y como tal se reconoce como un elemento del costo de producción y como gastos de venta y de administración.

### **b) Beneficios por cese -**

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

### **c) Gratificaciones -**

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones de su personal y su correspondiente pasivo sobre la base de las disposiciones legales vigentes en el país. Las gratificaciones corresponden a dos sueldos que se pagan en julio y diciembre de cada año, respectivamente.

### **d) Compensación por tiempo de servicios -**

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

### **e) Vacaciones -**

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

## **2.24 Capital -**

Las acciones comunes y de inversión se reconocen en el patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

El pago que efectúa la Compañía en la adquisición de sus propias acciones (acciones de tesorería) incluyendo cualquier costo directamente atribuible a la transacción (neto de impuestos) se deduce del patrimonio atribuible a los propietarios de la Compañía hasta el momento en que las acciones se cancelen, re-coloquen o vendan. Cuando tales acciones de tesorería posteriormente se recolocan o venden, cualquier pago recibido, neto de los costos incrementales directamente atribuibles a la transacción, neto de impuestos, se afecta al patrimonio atribuible a los propietarios de la Compañía.

## **2.25 Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que se aprueba por los accionistas de la Compañía.

## **2.26 Partidas no operativas significativas -**

Las partidas no operativas significativas se divulgan por separado en los estados financieros cuando es necesario ofrecer mayor información sobre el desempeño de la Compañía. Estas corresponden a partidas significativas de ingresos o gastos que se muestran por separado debido a la importancia de su monto y por su naturaleza.

## **2.27 Cambio en política contable -**

En diciembre de 2013, la Compañía modificó la política de medición de los valores de terrenos del modelo de costo al modelo de revaluación de acuerdo con lo contemplado en la NIC 16 "Inmuebles, maquinaria y equipo". El cambio en la política contable refleja la práctica de reconocer la apreciación de la inversión en terrenos en el mercado local. La revaluación de los terrenos en el estado individual de situación financiera proporciona a los accionistas información más relevante sobre el valor de los terrenos que el que ofrece el modelo de costo.

El impacto en los estados financieros de este cambio en la política contable ha sido:

- Incremento del valor en libros de los terrenos al 31 de diciembre de 2013 de S/.42,049,000;
- Incremento del impuesto a la renta diferido pasivo de S/.12,615,000; y
- Reconocimiento de S/.29,434,000 como excedente de revaluación en el patrimonio.

# **3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

## **3.1 Factores de riesgo financiero -**

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

La Gerencia Financiera tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia Financiera identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio aprueba los principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

a) Riesgos de mercado -

i) Riesgo de tipo de cambio -

La Compañía vende sus productos y se financia con endeudamiento en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) lo que la expone al riesgo de tipo de cambio. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir su exposición al riesgo de cambio. La Compañía cubre su exposición manteniendo una posición neta en moneda extranjera que limite su exposición a fluctuaciones severas en los tipos de cambio (cobertura natural).

Los saldos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
<b>Activo:</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	110	553
Cuentas por cobrar comerciales	<u>66,553</u>	<u>42,640</u>
	<u>66,663</u>	<u>43,193</u>
<b>Pasivo:</b>		
Obligaciones financieras	( 44,848)	( 34,804)
Cuentas por pagar comerciales	<u>( 11,014)</u>	<u>( 8,415)</u>
	<u>( 55,862)</u>	<u>( 43,219)</u>
Activo (pasivo) neto en moneda extranjera	<u>10,801</u>	<u>( 26)</u>

Los saldos en dólares estadounidenses se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de sus saldos en dólares estadounidenses fue de S/.2.796 (S/.2.551 en 2012).

La diferencia de cambio por los años terminados el 31 de diciembre se incluye en el estado de resultados en el rubro diferencia en cambio y está conformada como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Ganancia por diferencia de cambio	31,303	9,105
Pérdida por diferencia de cambio	<u>( 30,246)</u>	<u>( 6,640)</u>
Ganancia en cambio, neta	<u>1,057</u>	<u>2,465</u>

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados de los años 2013 y 2012 si el nuevo sol se hubiera revaluado/devaluado 5% respecto del dólar estadounidense, manteniendo a todas las otras variables constantes:

	<u>Revaluación/devaluación</u> <u>en el tipo de cambio</u> %		<u>Efecto en la utilidad antes</u> <u>del impuesto a la renta</u> S/.000
2013	+5		37
	-5	(	37)
2012	+5		86
	-5	(	86)



ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado, debido a que las letras por cobrar están sujetas a tasa fija.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge principalmente de sus obligaciones financieras a largo plazo. Las obligaciones financieras a tasas variables exponen a la Compañía al riesgo sobre sus flujos de efectivo. Las obligaciones financieras a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de valor razonable sobre sus obligaciones financieras.

La Compañía tiene como política financiarse a través de endeudamiento que devenga tasas fijas de interés. La Gerencia de la Compañía revisa periódicamente la evolución de las tasas de interés en el mercado y de su impacto en el valor razonable de sus saldos pendientes por préstamos. Sobre la base de este análisis la Gerencia toma las decisiones orientadas a negociar las tasas de interés y los plazos de repago más convenientes.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito para la Compañía se origina por los depósitos en bancos e instituciones financieras, y por los saldos pendientes de cobro de su cartera de clientes.

Respecto de bancos e instituciones financieras, la Gerencia tiene como política sólo operar con instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean las mejores del mercado. En el caso de las cuentas por cobrar comerciales, el Comité de Créditos y Cobranzas de la Compañía evalúa la calidad crediticia de los clientes. La evaluación de la calidad crediticia de los clientes contempla la revisión de su posición financiera, la experiencia crediticia en el pasado y otros factores sobre su solvencia. El Comité establece límites de crédito individuales sobre la base de las calificaciones de fuentes internas o externas asignadas a los clientes. El Comité revisa los límites de crédito asignados individualmente a los clientes con regularidad. La exposición de información adicional sobre el riesgo de crédito se ofrece en la nota 8.

Asimismo, las cuentas por cobrar de la Compañía corresponden a un número significativo de clientes, por lo que no existe concentración en las cuentas por cobrar.

La Gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdidas importantes como resultado del desempeño crediticio de sus contrapartes.

c) Riesgo de liquidez -

El área de finanzas supervisa las proyecciones sobre los flujos de efectivo esperados de la Compañía y sobre sus requerimientos de liquidez para asegurar que cuente con suficiente efectivo que le permita cubrir sus obligaciones operativas oportunamente. Además, el área de finanzas mantiene suficiente líneas de crédito disponibles para atender necesidades de liquidez urgentes. Las proyecciones que usa el área de finanzas consideran los planes de financiamiento de deuda.

Los excedentes de efectivo y de capital de trabajo se invierten en cuentas bancarias y depósitos a plazo que generan intereses. Los instrumentos en los que los excedentes de fondos se colocan toman en consideración vencimientos acordes con las necesidades de liquidez y su rápida convertibilidad en efectivo.

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros sobre la base del período remanente hasta su vencimiento calculado desde la fecha del estado de situación financiera. Los montos expuestos en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de 1 año</u> S/.000	<u>Entre 1 y 2 años</u> S/.000	<u>Entre 2 y 5 años</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>				
Sobregiros bancarios	976	-	-	976
Préstamos bancarios	76,444	29,081	24,542	130,067
Arrendamientos financieros	1,803	620	-	2,423
Cuentas por pagar comerciales	47,586	-	-	47,586
Otras cuentas por pagar	<u>20,836</u>	<u>-</u>	<u>40,994</u>	<u>61,830</u>
	<u>147,645</u>	<u>29,701</u>	<u>65,536</u>	<u>242,882</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>				
Sobregiros bancarios	280	-	-	280
Préstamos bancarios	57,754	10,156	19,081	86,991
Arrendamientos financieros	4,015	1,654	557	6,226
Cuentas por pagar comerciales	31,853	-	-	31,853
Otras cuentas por pagar	<u>15,020</u>	<u>-</u>	<u>8,894</u>	<u>23,914</u>
	<u>118,922</u>	<u>11,809</u>	<u>28,532</u>	<u>149,263</u>

### 3.2 Administración de riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar su capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

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

La estrategia de la Compañía es la de mantener un ratio de apalancamiento no mayor a 0.5. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, fueron como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Obligaciones financieras (Nota 14)	126,167	88,747
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 7)	( 1,159)	( 2,141)
Deuda neta (A)	125,008	86,606
Total patrimonio	<u>255,275</u>	<u>191,579</u>
Total capital (B)	<u>380,283</u>	<u>278,185</u>
Ratio de apalancamiento (A/B)	<u>0.33</u>	<u>0.31</u>

El aumento del ratio de apalancamiento con respecto a 2012 se debe principalmente al aumento de las obligaciones financieras en 2013 para cubrir necesidades de capital de trabajo.

### 3.3 Estimación de valor razonable -

Para la determinación del valor razonable de sus instrumentos financieros la Compañía usa información que se clasifica en las siguientes categorías:

- Nivel 1: Medición sobre la base de valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Medición sobre la base de información sobre el activo o pasivo distinta a valores de cotización (nivel 1) pero que puede ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o



indirectamente (por ejemplo, que resulta de precios).

- Nivel 3: Medición sobre la base de información sobre el activo o pasivo que no surge de fuentes que se puedan confirmar en el mercado (es decir, información no observable, generalmente sobre la base de estimados y supuestos internos de la Compañía).

- a) El siguiente cuadro muestra a los activos y pasivos financieros de la Compañía medidos a valor razonable:

	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		<u>Al 31 de diciembre 2012</u>	
	<u>Valor en libros</u> US\$000	<u>Valor razonable</u> US\$000	<u>Valor en libros</u> US\$000	<u>Valor razonable</u> US\$000
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	1,159	1,159	2,141	2,141
Cuentas por cobrar comerciales	186,269	180,354	116,856	113,454
Otras cuentas por cobrar	433	433	7,445	7,445
<b>Pasivos financieros</b>				
Obligaciones financieras	126,167	113,767	88,747	83,031
Cuentas por pagar comerciales	47,586	47,586	31,853	31,853
Otras cuentas por pagar	61,830	61,830	25,070	25,070

- b) Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros -

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos en el corto plazo (menor a tres meses), como son efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable.

- c)  
c) Instrumentos financieros a tasa fija y variable -

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que devengan tasas fijas y variables reconocidos a su costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado vigentes a la fecha del estado de situación financiera para instrumentos financieros similares.

#### 4 ESTIMADOS, SUPUESTOS Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia utilice estimados y supuestos para determinar los montos de activos y pasivos reportados, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros así como los montos reportados de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012. Además requiere de la aplicación de juicio al momento de establecer y aplicar sus políticas contables.

##### 4.1 Estimados y supuestos contables críticos -

Los estimados usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Los estimados contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a sus resultados reales. En opinión de la Gerencia, estos estimados se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de los estimados incluidos en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados se presentan a continuación:

a) Vida útil y valor recuperable de inmuebles, maquinaria y equipo e inversión inmobiliaria -

Los inmuebles, maquinaria y equipo e inversión inmobiliaria (instalaciones) se deprecian sistemáticamente a través de su vida útil menos su valor residual, que debe ser revisada al final de cada año financiero. Un cambio en la vida útil se contabiliza prospectivamente como un cambio en el estimado contable. La Compañía revisa periódicamente las vidas útiles de sus activos y su valor recuperable.

b) Valores en libros y provisión para deterioro -

La Compañía estima que el valor de sus activos de extensa vida útil se recuperará en el curso normal de sus operaciones. Su estimado se sustenta en proyecciones sobre volúmenes de ventas y supuestos sobre precios futuros de sus productos. A la fecha de los estados financieros las proyecciones disponibles de estas variables muestran tendencias favorables a los intereses de la Compañía.

La Compañía anualmente evalúa si un activo de extensa vida útil requiere ser castigado por deterioro de acuerdo con la política contable expuesta en la nota 2.14. Esta determinación requiere que la Gerencia aplique su juicio al analizar los indicadores de deterioro y las variables para determinar el valor recuperable de los activos. Para establecer el valor en uso de los activos se requiere aplicar juicio en la elaboración de flujos de efectivo futuros, lo que requiere efectuar proyecciones sobre el nivel de operaciones de la Compañía en el futuro, efectuar proyecciones sobre la evolución de factores económicos que afectan sus ingresos y costos y en la determinación de la tasa de descuento a ser aplicada en el descuento de los flujos.

c)

c) Impuestos -

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

Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro. La Compañía reconoce pasivos para situaciones observadas en auditorías tributarias preliminares sobre la base de estimados de si corresponde el pago de impuestos adicionales. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias se impactan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo en el período en el que se determina este hecho.

d) Provisión para procesos tributarios, administrativos y laborales -

Por definición las obligaciones contingentes se confirmarán con la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros sobre los que la Gerencia no tiene control. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el uso de supuestos sobre los resultados de eventos que se materializarán o no en el futuro.

e) Provisión para desvalorización de existencias -

Cuando la gerencia de la Compañía estima que el valor neto de realización es menor que el costo de sus existencias, realiza una provisión por desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio. Esta estimación se realiza tomando como referencia los precios de venta vigente de los productos terminados y mercaderías.

#### **4.2 Juicios críticos -**

Por las transacciones reconocidas en los estados financieros de los años 2013 y 2012, no se ha requerido el ejercicio especial de juicio profesional para aplicar políticas contables.

### **5 INFORMACION POR SEGMENTOS**

El órgano encargado de la toma de decisiones operativas, quien es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, ha sido identificado como el Directorio encargado de la toma de decisiones estratégicas. La gerencia analiza el negocio de la Compañía dividido en los siguientes segmentos operativos sobre la base de línea de producto: Modabus, Modapower y Modaservice, siendo los principales los dos primeros cuyos ingresos representan 91% de los ingresos totales de la Compañía (92% en 2012).

La información relevante por segmento que frecuentemente revisa el Directorio es la que sigue:

	MODABUS		MODAPOWER		MODASERVICE		TOTAL	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Ventas de bienes y servicios	241,644	180,316	97,044	93,641	33,194	24,698	371,882	298,655
Alquiler de inmueble	3,622	1,203	2,762	923	986	615	7,370	2,741
Costo de ventas	( 184,666)	( 146,488)	( 78,320)	( 69,000)	( 24,613)	( 15,412)	( 287,599)	( 230,900)
Utilidad bruta	<u>60,600</u>	<u>35,031</u>	<u>21,486</u>	<u>25,564</u>	<u>9,567</u>	<u>9,901</u>	<u>91,653</u>	<u>70,496</u>

**Modabus -** Fabricación y comercialización de buses por carrocerías.

**Modapower -** Fabricación y comercialización de grupos electrógenos.

**Modaservice -** Comercialización de repuestos de las marcas Perkins, Volkswagen y Mitsubishi.

Arrendamiento operativo: ingreso por alquiler de inmueble relacionado con el contrato de cesión de derechos de superficie con Sodimac (nota 13).

La combinación de productos y mercados en los que opera la Compañía le permiten mantener y ampliar sus operaciones en sus distintas líneas de negocio. Las ventas locales y al exterior, al 31 de diciembre son:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Ventas nacionales	222,296	203,805
Ventas al exterior	<u>149,586</u>	<u>94,850</u>
	<u>371,882</u>	<u>298,655</u>

## 6 INSTRUMENTOS POR CATEGORIA

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

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
<b>Activos financieros</b>		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
Efectivo y equivalente de efectivo (nota 7)	1,159	2,141
Cuentas por cobrar comerciales (nota 8)	186,269	116,856
Otras cuentas por cobrar	<u>1,375</u>	<u>1,250</u>
	<u>188,803</u>	<u>120,247</u>
<b>Pasivos financieros</b>		
Otros pasivos financieros:		
Sobregiros bancarios (nota 14)	976	280
Préstamos bancarios (nota 14)	122,857	82,560
Arrendamientos (nota 14)	2,334	5,907
Cuentas por pagar comerciales (notas 15 y 9)	47,586	31,853
Otras cuentas por pagar	<u>50,866</u>	<u>18,694</u>
	<u>224,619</u>	<u>139,294</u>

## 7 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Efectivo	8	9
Cuentas corrientes bancarias	<u>1,151</u>	<u>2,132</u>
	<u>1,159</u>	<u>2,141</u>

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y extranjera en diversos bancos locales. Estas cuentas son de libre disponibilidad y no generan intereses.

La calidad crediticia de las instituciones en las que la Compañía mantiene sus excedentes de efectivo, de acuerdo con Apoyo y Asociados Internacionales S.A.C (Fitch Ratings) y Pacific Credit Rating es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.000	S/.000
<b>Efectivo y equivalente de efectivo (*)</b>		
Banco Interbank (A)	482	309
Banco de la Nación	198	282
Banco Scotiabank Perú (A)	142	592
Banco Interamericano de Finanzas (A)	87	51
BBVA Banco Continental (A+)	40	181
Banco de Crédito del Perú (A+)	-	487
Otros menores	202	230
	<u>1,151</u>	<u>2,132</u>

(\*) La diferencia con el saldo de la cuenta corresponde al saldo de efectivo en caja.

## 8 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

a) Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.000	S/.000
<b>Parte corriente -</b>		
Facturas	68,050	66,237
Letras	<u>58,316</u>	<u>36,892</u>
	126,366	103,129
Intereses diferidos	( 7,377)	( 4,366)
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	<u>( 5,911)</u>	<u>( 3,921)</u>
	<u>113,078</u>	<u>94,842</u>
<b>Parte no corriente -</b>		
Letras	84,512	27,475
Intereses diferidos	<u>( 11,321)</u>	<u>( 5,461)</u>
	<u>73,191</u>	<u>22,014</u>
<b>Total cuentas por cobrar comerciales</b>	<u><u>186,269</u></u>	<u><u>116,856</u></u>

Las cuentas por cobrar comerciales están garantizadas con los mismos productos vendidos y, en algunos casos, sobre la base de la importancia de la transacción, se ha solicitado garantías mobiliarias adicionales e hipotecas sobre inmuebles que están inscritas en Registros Públicos. El saldo de las cuentas por cobrar garantizadas asciende a S/.92,492,000 (S/.27,372,000 en 2012). Las cuentas por cobrar no devengan intereses, excepto por las letras por cobrar que devengan un interés anual que fluctúa entre 7% y 15% en 2013 y 2012.

Al 31 de diciembre de 2013, letras en cobranza en instituciones financieras locales por US\$1,330,062 (US\$1,953,556 en 2012) se han otorgado en garantía de préstamos bancarios (nota14).

b) Al 31 de diciembre, la antigüedad de la cartera de cuentas por cobrar comerciales distinguiendo entre sus saldos deteriorados y no deteriorados, es la que sigue:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Deterio- radas</u>	<u>No deterio- radas</u>	<u>Deterio- radas</u>	<u>No deterio- radas</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Vigentes	-	155,960	-	94,665
Vencidas hasta 30 días	-	27,201	-	20,254
Vencidas entre 31 días y 90 días	-	1,589	-	529
Vencidas entre 91 días y 120 días	-	818	-	647
Vencidas hasta 121 días y 180 días	-	343	-	368
Vencidas entre 181 y 360 días	-	358	-	393
Vencidas entre 361 y 420 días	<u>5,911</u>	<u>-</u>	<u>3,921</u>	<u>-</u>
Total	<u>5,911</u>	<u>186,269</u>	<u>3,921</u>	<u>116,856</u>

- c) Al 31 de diciembre de 2013, cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas ascienden a S/.30,309 miles (S/.22,191 miles en 2012) que corresponden a clientes por los que no existe historia de incumplimiento y con los que la Compañía mantiene aún relaciones comerciales. Las cuentas por cobrar deterioradas principalmente corresponden a saldos de clientes que atraviesan dificultades económicas. La Compañía estima que no recuperará el saldo de estas cuentas por lo que ha constituido una provisión que cubre la totalidad de su saldo.

El valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales corrientes menos su provisión por deterioro es similar a su valor razonable considerando su vencimiento en el corto plazo.

- d) Al 31 de diciembre, la calidad crediticia de los activos financieros que no estén ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa:		
Grupo 1	8,377	32,243
Grupo 2	153,704	38,078
Grupo 3	<u>24,188</u>	<u>46,535</u>
Total de cuentas por cobrar comerciales no deterioradas	<u>186,269</u>	<u>116,856</u>

La Compañía agrupa a sus deudores bajo los siguientes criterios de experiencia pasada:

- Grupo 1: Clientes nuevos (menos de 6 meses como clientes).
- Grupo 2: Clientes existentes (clientes de la Compañía por más de 6 meses) que no han observado incumplimientos de pago.
- Grupo 3: Clientes existentes (clientes de la Compañía por más de 6 meses) que han presentado algunos incumplimientos en el pasado. Todos los incumplimientos fueron recuperados.

- e) El movimiento del año de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar ha sido como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Al 1 de enero	3,921	3,039
Cargo a resultados del año	2,231	1,278
Castigos	<u>(241)</u>	<u>(396)</u>
	<u>5,911</u>	<u>3,921</u>

La provisión para deterioro de cuentas por cobrar del año se debió a los gastos de administración en el estado de resultados integrales. En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión



para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de las partidas deterioradas.

- f) El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales a largo plazo al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Cuentas por cobrar	<u>64,493</u>	<u>24,931</u>

## 9 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

- a) Al 31 de diciembre, el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar se resume como sigue:

<u>Entidades relacionadas</u>	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Grupo San Juan Inversiones S.A.	936	506
Lif Truck Perú S.A.	<u>6</u>	<u>22</u>
	<u>942</u>	<u>528</u>
<b>Cuentas por pagar comerciales</b>		
Grupo San Juan Inversiones S.A.	120	21
Lif Truck Perú S.A.	<u>-</u>	<u>80</u>
	<u>120</u>	<u>101</u>

- i) Las cuentas por cobrar al Grupo San Juan Inversiones S.A. corresponde principalmente a la venta de repuestos y grupos electrógenos los cuales son distribuidos por esta empresa a clientes minoristas. Las cuentas por pagar al Grupo San Juan Inversiones S.A. corresponden a las comisiones de venta de repuestos.
- ii) Los saldos por cobrar y por pagar al Grupo San Juan Inversiones S.A. son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses. La evaluación de la cobrabilidad de los saldos pendientes se lleva a cabo al cierre de cada período. Esta evaluación consiste en el examen de su situación financiera y del mercado en el que opera.
- b) Las principales transacciones entre la Compañía y sus partes relacionada fueron como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Venta de bienes	2,308	2,698
Comisiones de venta	904	805

- c) Remuneración a personal clave -

La Compañía ha definido como su personal clave a los miembros de su Directorio y a las distintas Gerencias operativas. La remuneración de los directores ascendió a S/.3,454 miles en 2013 (S/.2,148 miles en 2012) que corresponde a 6% de la utilidad comercial de la Compañía. La remuneración a las distintas gerencias operativas ascendió a S/.4,469 miles en 2013 (S/.4,433 miles en 2012). La Compañía no otorga beneficios de largo plazo ni a sus Directores ni a sus gerentes.

## 10 OTRAS CUENTAS POR COBRAR - DIVERSAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Crédito fiscal del impuesto general a las ventas	6,794	8,377
Préstamos al personal	210	266
Otros	<u>223</u>	<u>456</u>
	<u>7,227</u>	<u>9,099</u>

Crédito fiscal del IGV -

El crédito fiscal del IGV corresponde al impuesto pagado por la adquisición de bienes y servicios el que se recupera con los saldos por pagar de este impuesto que corresponde las ventas de la Compañía.

Valor razonable -

Los valores en libros de las otras cuentas por cobrar corrientes son similares a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

Sobre la base de la agrupación de sus deudores siguiendo los criterios de experiencia pasada que se exponen en la nota 8-d), las otras cuentas por cobrar se ubican en el Grupo 1.

## 11 EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Mercadería	13,925	12,568
Productos terminados	12,905	11,414
Productos en proceso	10,206	4,901
Materia prima, auxiliares y otros	80,195	59,423
Suministros diversos	10,466	12,896
Existencias por recibir	<u>21,699</u>	<u>32,664</u>
	149,396	133,866
Provisión por desvalorización de existencias	( 947)	( 2,511)
	<u>148,449</u>	<u>131,355</u>

El movimiento de la provisión por desvalorización de existencias por los años 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Saldo inicial	2,511	1,423
Cargo a resultados del año	947	1,088
Recupero y castigos	( 2,511)	-
Saldo final	<u>947</u>	<u>2,511</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión por desvalorización de existencias cubre las potenciales pérdidas en el valor de las existencias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

## 12 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados al 31 de diciembre, es el siguiente:

<u>Clase de activo</u>	<u>Saldo inicial</u> S/.000	<u>Adiciones</u> S/.000	<u>Ventas y/o retiros</u> S/.000	<u>Reclasi- ficaciones</u> S/.000	<u>Saldo final</u> S/.000
<b>Año 2013:</b>					
<b>Costo -</b>					
Terrenos	22,194	42,048	-	-	64,242
Edificios y otras instalaciones	24,912	-	-	7,572	32,484
Maquinaria y equipo	72,476	3,334	( 16)	248	76,042
Unidades de transporte	6,986	615	( 221)	27	7,407
Muebles, enseres y otros	10,022	546	-	( 15)	10,553
Trabajos en curso	6,491	1,501	-	( 7,832)	160
	<u>143,081</u>	<u>48,044</u>	<u>( 237)</u>	<u>-</u>	<u>190,888</u>
<b>Depreciación acumulada -</b>					
Edificios y otras instalaciones	3,682	462	-	( 17)	4,127
Maquinaria y equipo	61,393	2,159	( 1)	17	63,568
Unidades de transporte	3,477	628	( 111)	43	4,037
Muebles, enseres y otros	8,331	387	-	( 43)	8,675
	<u>76,883</u>	<u>3,636</u>	<u>( 112)</u>	<u>-</u>	<u>80,407</u>
Costo neto	<u>66,198</u>				<u>110,481</u>
<b>Año 2012:</b>					
<b>Costo -</b>					
Terrenos	55,447	-	-	( 33,253)	22,194
Edificios y otras instalaciones	38,750	-	( 13,838)	-	24,912
Maquinaria y equipo	71,048	1,428	-	-	72,476
Unidades de transporte	6,880	1,226	( 1,120)	-	6,986
Muebles, enseres y otros	9,541	481	-	-	10,022
Trabajos en curso	4,136	3,539	( 1,184)	-	6,491
	<u>185,802</u>	<u>6,674</u>	<u>( 16,142)</u>	<u>( 33,253)</u>	<u>143,081</u>
<b>Depreciación acumulada -</b>					
Edificios y otras instalaciones	7,170	537	( 4,025)	-	3,682
Maquinaria y equipo	60,092	1,301	-	-	61,393
Unidades de transporte	3,214	436	( 173)	-	3,477
Muebles, enseres y otros	7,931	400	-	-	8,331
	<u>78,407</u>	<u>2,674</u>	<u>( 4,198)</u>	<u>-</u>	<u>76,883</u>
Costo neto	<u>107,395</u>				<u>66,198</u>

a) El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Costo de ventas (nota 20)	3,107	1,412
Gastos de venta (nota 20)	1,347	758
Gastos de administración (nota 20)	439	504
	<u>4,893</u>	<u>2,674</u>
Depreciación de inversiones inmobiliarias (Nota 13)	( 1,257)	-
Total depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo	<u>3,636</u>	<u>2,674</u>

- b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía ha constituido hipoteca sobre un inmueble de su propiedad por US\$13,091,416 y US\$20,423,212 en garantía de su obligación con el Scotiabank del Perú S.A. y con el Banco de Crédito del Perú S.A. (nota 14).
- c) El saldo de inmuebles, maquinaria y equipo al 31 de diciembre de 2013 incluye bienes adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero, cuyo valor neto en libros es S/.18,444,000 (S/.37,499,000 al 31 de diciembre de 2012).
- d) Las obras en curso al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 corresponden principalmente a instalaciones que serán empleadas en las unidades de negocio Modabus y Modapower.
- e) En 2012 la Compañía reclasificó al rubro inversiones inmobiliarias su terreno ubicado en la Av. Los Frutales del distrito de Ate Vitarte. El valor en libros del terreno ascendió a S/.33,253,000. La reclasificación incluyó el costo de obras en curso relacionadas con la construcción de nuevas instalaciones por S/.8,894,000 (nota 13).
- f) En el año 2012 se efectuó la demolición física de las instalaciones existentes en el local de Ate Vitarte con un costo de S/.13,838,000 y su correspondiente depreciación acumulada por S/.4,025,000 con un efecto en los resultados integrales del ejercicio en el rubro "otros gastos operativos".
- g) En diciembre de 2013, la Compañía adoptó el modelo de revaluación para la valuación de sus terrenos. El valor razonable de los terrenos a estos efectos se sustenta en informes de tasación emitidos por peritos independientes. Este cambio en la política contable de valuación de estos activos significó el incremento de la cuenta terrenos en S/.42,049,000 con crédito a la cuenta excedente de revaluación por S/.29,434,000 (nota 19) y a la cuenta impuesto a la renta diferido pasivo por S/.12,615,000 (nota 17).

### 13 INVERSIONES INMOBILIARIAS

Al 31 de diciembre, el saldo de este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Terrenos	33,253	33,253
Instalaciones	<u>41,912</u>	<u>8,894</u>
	75,165	42,147
Depreciación acumulada	( <u>1,257</u> )	-
	<u><u>73,908</u></u>	<u><u>42,147</u></u>

Los terrenos y las instalaciones tienen un área de 21,433.35 m<sup>2</sup>.

Con fecha 27 de diciembre de 2011 la Compañía suscribió con la empresa Sodimac del Perú S.A. (en adelante Sodimac), un contrato de cesión de derecho de superficie por sus terrenos ubicados en el distrito de Ate Vitarte. En virtud del contrato se establece que Sodimac gozará de la facultad de tener obras y construcciones en propiedad separada sobre y/o bajo la superficie del suelo del área, las cuales podrán ser explotadas comercialmente durante la duración del contrato. Para ello, Sodimac se obliga hacerse cargo de la demolición de las construcciones edificadas sobre el área. La demolición de la edificación se realizó en julio 2012 y la construcción del local comercial culminó en marzo 2013.

La vigencia del contrato de derecho de superficie es de 25 años y 6 meses contados desde la fecha de su suscripción. El contrato exige a las partes una vigencia mínima de 10 años. Una vez transcurrido el período de vigencia mínima, Sodimac puede dar por concluido el contrato en la medida que cumpla con honrar las indemnizaciones que el mismo contrato contempla en el caso de ocurrir este evento. Asimismo, se establece que el contrato podrá ser renovado con 6 meses de anticipación a su término.

En caso el contrato no sea renovado, como propietario del terreno, la Compañía adquirirá en forma automática, la propiedad sobre todo lo construido y/o edificado u obras ejecutadas en el área por Sodimac.

Como contraprestación, las partes acuerdan que el pago del canon mensual al que se refiere la cláusula séptima del contrato corresponde al monto que resulte mayor de comparar:

- ✓ El canon fijo mensual ascendente a US\$7 por metro cuadrado, el cual será actualizado cada año a partir del primer mes del segundo año de vigencia del contrato; y
- ✓ El canon variable mensual, ascendente a 3% de las ventas netas mensuales de Sodimac (el monto así determinado incorpora el monto de la renta mensual más el IGV).

El movimiento de las inversiones inmobiliarias por el año terminado el 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Saldo inicial	42,147	-
Reclasificación de inmuebles, maquinaria y equipo (nota 12-e)	-	33,253
Instalaciones adquiridas en arrendamiento financiero (nota 16)	33,018	8,894
Depreciación	( 1,257)	-
Saldo final	<u>73,908</u>	<u>42,147</u>

#### 14 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
<b>Corriente</b>		
Sobregiros bancarios	976	280
Préstamos bancarios (a)	73,526	56,153
Arrendamientos financieros (b)	1,723	3,778
	<u>76,225</u>	<u>60,211</u>
<b>No corriente</b>		
Préstamos bancarios (a)	49,331	26,407
Arrendamientos financieros (b)	611	2,129
	<u>49,942</u>	<u>28,536</u>
Total obligaciones financieras	<u>126,167</u>	<u>88,747</u>

##### a) Préstamos bancarios -

Estos préstamos se destinaron a financiar operaciones de importación de materia prima y de mercadería y están sustancialmente garantizados con letras aceptadas de clientes y han sido contratados con el Banco de Crédito del Perú, Scotiabank del Perú, Interbank y Citibank del Perú. Al 31 de diciembre de 2013, los préstamos bancarios devengan intereses a una tasa que fluctúa entre 0.99% y 2.50% (entre 2.2% y 5.15% en 2012).

El vencimiento de los préstamos bancarios al 31 de diciembre es el siguiente:

<b>Vencimiento</b>	<b>2013</b> <u>S/.000</u>	<b>2012</b> <u>S/.000</u>
2013	-	56,153
2014	73,526	15,899
2015	12,502	6,569
2016	13,095	3,939
2017	19,112	-
2018	4,622	-
	<u>122,857</u>	<u>82,560</u>

Los intereses generados por los préstamos bancarios ascienden a S/.3,583,000 y a S/.2,402,000 al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, respectivamente, los cuales se incluyen en el rubro gastos financieros del estado de resultados (nota 22).

b) Arrendamientos financieros -

Los contratos de arrendamiento financiero devengan intereses a la tasa de 6.22% (6.59% en 2012). Los pagos mínimos pendientes de pago al 31 de diciembre y el valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero son los siguientes:

	<b>2013</b> <u>S/.000</u>	<b>2012</b> <u>S/.000</u>
Hasta un año	1,803	4,015
Entre 1 a 3 años	620	2,211
	2,423	6,226
Cargos financieros futuros	( 89)	( 319)
Valor presente de las obligaciones por arrendamiento financiero	<u>2,334</u>	<u>5,907</u>

El valor presente de los saldos pendientes por cuotas de arrendamiento financiero al 31 de diciembre es como sigue:

	<b>2013</b> <u>S/.000</u>	<b>2012</b> <u>S/.000</u>
Hasta un año	1,723	3,778
Mayor a un año y hasta 3 años	611	2,129
	<u>2,334</u>	<u>5,907</u>

c) Valor razonable -

El valor en libros y el valor razonable de las obligaciones financieras cuyo vencimiento es en el largo plazo es el siguiente:

	<u>Valor en libros</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Préstamos bancarios	49,331	26,407	41,657	20,931
Arrendamientos financieros	611	2,129	546	1,889
	<u>49,942</u>	<u>28,536</u>	<u>42,203</u>	<u>22,820</u>

Los valores razonables se han determinado sobre la base de los flujos de efectivo descontados usando la tasa de endeudamiento promedio de 5.26% para los préstamos y arrendamientos financieros (5.5% en 2012).

## 15 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Letras	1,430	3,205
Facturas	<u>46,036</u>	<u>28,547</u>
	<u>47,466</u>	<u>31,752</u>

Las cuentas por pagar comerciales surgen principalmente por la adquisición a proveedores nacionales y del exterior de materia prima y de suministros para la producción y están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, por lo general tienen vencimiento de 30 días, no generan intereses y no se ha otorgado garantías específicas por incumplimiento de pago.

## 16 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Anticipos recibidos de clientes (a)	6,416	8,060
Provisiones (b)	10,964	6,376
Arrendamiento financiero por pagar (c) (nota 13)	40,994	8,894
Remuneraciones por pagar	7,952	7,470
Diversas	<u>1,920</u>	<u>2,330</u>
	68,246	33,130
Parte no corriente	( <u>40,994</u> )	( <u>8,894</u> )
Parte corriente	<u>27,252</u>	<u>24,236</u>

(a) Los anticipos recibidos de clientes corresponden a la separación de buses por clientes locales; este saldo tiene una antigüedad menor a 3 meses.

(b) Las provisiones se relacionan principalmente con reclamos por asistencia técnica de clientes por S/.4,830,000 (S/.3,876,000 en 2012) y dietas al directorio por S/.3,384,000 (S/.2,400,000 en 2012).

(c) El arrendamiento financiero por pagar corresponde a las nuevas instalaciones en construcción, otorgados en arrendamiento (nota 13) cuyo vencimiento estimado es en junio de 2037. Esta obligación devengó intereses por S/.2,181,000 y S/.995,000 en 2013 y 2012, respectivamente (nota 22).

## 17 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO PASIVO

Al 31 de diciembre, el análisis del impuesto a la renta diferido es como sigue:



	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
<b>Activo diferido</b>		
Recuperable en los próximos 12 meses	( 517)	( 964)
<b>Pasivo diferido</b>		
Exigible en los próximos 12 meses	16,713	2,382
Exigible en más de 12 meses	<u>15,195</u>	<u>19,016</u>
	<u>31,908</u>	<u>21,398</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo	<u>31,391</u>	<u>20,434</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido se explica como sigue:

	<u>Saldo inicial</u> S/.000	<u>Cargo (abono) al estado de resultados</u> S/.000	<u>Cargo al estado de Otros resultados integrales</u> S/.000	<u>Saldo final</u> S/.000
<b>Año 2013</b>				
<b>Activo diferido</b>				
Provisión financiera garantía por ventas	-	( 2,900)	-	( 2,900)
Revaluación de terrenos	-	( 794)	-	( 794)
Provisión para vacaciones	( 799)	( 2)	-	( 801)
Otros menores	( 165)	( 193)	-	( 358)
	<u>( 964)</u>	<u>( 3,889)</u>	<u>-</u>	<u>( 4,853)</u>
<b>Pasivo diferido</b>				
Operaciones de arrendamiento financiero	2,098	( 34)	-	2,064
Utilidad en ventas a plazos	1,298	4,180	-	5,478
Diferencias en tasa de depreciación	47	138	-	185
Revaluación de terrenos	-	-	12,615	12,615
Costo asumido	15,620	-	-	15,620
Otros menores	2,335	( 2,053)	-	282
	<u>21,398</u>	<u>2,231</u>	<u>12,615</u>	<u>36,244</u>
	<u>20,434</u>	<u>( 1,658)</u>	<u>12,615</u>	<u>31,391</u>
<b>Año 2012</b>				
<b>Activo diferido</b>				
Provisión para vacaciones	( 371)	( 428)	-	( 799)
Otros menores	( 275)	110	-	( 165)
	<u>( 646)</u>	<u>( 318)</u>	<u>-</u>	<u>( 964)</u>
<b>Pasivo diferido</b>				
Operaciones de arrendamiento financiero	2,981	( 883)	-	2,098
Utilidad en ventas a plazos	2,123	( 825)	-	1,298
Diferencias en tasa de depreciación	59	( 12)	-	47
Costo asumido	16,472	( 852)	-	15,620
Otros menores	430	1,905	-	2,335
	<u>22,065</u>	<u>( 667)</u>	<u>-</u>	<u>21,398</u>
	<u>21,419</u>	<u>( 985)</u>	<u>-</u>	<u>20,434</u>

## 18 PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades es de 10% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta corriente.

En 2013, la Compañía provisionó en favor de sus trabajadores la suma de S/.4,788,000 por concepto de participaciones (S/.4,419,000 en 2012), que han sido distribuidos entre el costo de ventas, gasto de ventas y gasto de administración en S/.3,532,000, S/.524,000 y S/.732,000, respectivamente (S/.3,180,000, S/.4912,000 y S/.747,000, respectivamente en 2012) (nota 23).

## 19 PATRIMONIO

### a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 21,264,634 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/.1.00 cada una. Las acciones resultantes del ajuste por inflación de años anteriores por S/.4,012,449 están pendientes de emisión. La Compañía tiene dos accionistas, los que son propietarios de 50% de las acciones cada uno.

### b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 las acciones de inversión emitidas y pagadas ascienden a 4,335,425 acciones cuyo valor nominal es de S/.0.80 cada una. Las acciones resultantes del ajuste por inflación de años anteriores por S/.655,070 están pendientes de emisión. De acuerdo con la legislación vigente, las acciones de inversión atribuyen a sus titulares el derecho: i) a participar en la distribución de dividendos, ii) a efectuar aportes para mantener su proporción respecto del capital en caso de su aumento por nuevos aportes, iii) a incrementar la cuenta por la capitalización de cuentas patrimoniales, iv) a ser redimidas en cualquiera de los casos previstos en la ley, y v) a participar en la distribución del saldo del patrimonio en caso de liquidación de la Compañía. Las acciones de inversión no confieren derecho a participar en las sesiones del Directorio ni en las Juntas Generales de Accionistas.

Al 31 de diciembre de 2013, el valor de mercado de las acciones de inversión asciende a S/.7.40 cada una (S/.6.46 en 2012) y observaron una frecuencia de negociación de 100 por ciento en 2013 y 2012.

### c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal puede ser aplicada a compensar pérdidas, debiendo ser repuesta con utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva se puede capitalizar siendo igualmente obligatoria la restitución de su saldo.

### d) Excedente de revaluación

Corresponde al incremento del valor de los terrenos del Grupo como consecuencia de la revaluación efectuada por peritos independientes por S/.747,048 (nota 12), neto de su efecto tributario de S/.318,354 (nota 18).

### e) Resultados acumulados -

La política de dividendos de la Compañía se sujeta al artículo No.230 y siguientes de la Ley General de Sociedades y establece que la distribución de utilidades de libre disposición, vía dividendo, puede ser hasta un 60% de dichas utilidades, previa aprobación en la Junta Obligatoria Anual de Accionistas.

En la Junta Universal de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2013 se aprobó la distribución de dividendos por S/.2,674,000 que equivale a S/.0.1081 por acción común y S/.0.0865 por acción de inversión en circulación al 31 de diciembre de 2012.

En la Junta Universal de Accionistas de fecha 30 de abril de 2012 se aprobó la distribución de dividendos por S/.2,863,000 que equivale a S/.0.1157 por acción común y S/.0.0926 por acción de inversión en circulación al 31 de diciembre de 2011.

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

No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

20 GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos por naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre están conformados como sigue:

	Costo de ventas		Gastos de venta		Gastos de administración		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Variación de saldos de repuestos	( 2,150)	( 1,206)	-	-	-	-	( 2,150)	( 1,206)
Variación de saldos de productos terminados y en proceso	( 5,305)	( 1,594)	-	-	-	-	( 5,305)	( 1,594)
Variación de saldos de materias primas, materiales auxiliares y otros suministros	( 19,235)	( 9,974)	-	-	-	-	( 19,235)	( 9,974)
Compras de repuestos	13,523	12,364	-	-	-	-	13,523	12,364
Compras de materias primas, materiales auxiliares y otros suministros	229,152	181,599	-	-	-	-	229,152	181,599
Consumo de materia prima y materiales	18,767	10,452	-	-	-	-	18,767	10,452
Gastos de personal	34,943	27,402	5,187	4,003	7,236	6,120	47,366	37,525
Servicios prestados por terceros	12,941	8,872	11,161	9,897	4,175	4,049	28,277	22,818
Tributos	165	142	280	98	291	228	736	468
Cargas de diversa gestión	666	740	898	1,071	1,416	420	2,980	2,231
Provisiones diversas	892	485	7,248	4,236	3,282	4,177	11,422	8,898
Depreciación (*)	3,107	1,412	1,347	758	439	504	4,893	2,674
Amortización	133	206	39	65	171	128	343	399
<b>Total</b>	<b>287,599</b>	<b>230,900</b>	<b>26,160</b>	<b>20,128</b>	<b>17,010</b>	<b>15,626</b>	<b>330,769</b>	<b>266,654</b>

(\*) El cargo por depreciación en el costo de ventas incluye S/.1,850,000 de inmuebles, maquinaria y equipo y S/.1,257,000 de las inversiones inmobiliarias.

Los servicios prestados por terceros se discriminan en los siguientes conceptos:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Trabajos de terceros	11,894	5,758
Comisiones de venta	4,719	4,395
Gasto de aduanas	1,691	1,646
Mantenimiento	1,722	1,504
Seguridad y vigilancia	1,278	1,278
Servicios de instalación	1,276	1,184
Transporte y fletes	1,231	925
Hospedaje y alimentación	945	934
Electricidad	961	858
Movilidad del personal	627	625
Servicios recibidos por la unidad de mantenimiento	1,032	492
Honorarios y consultoría	638	294
Otros conceptos menores	263	2,925
	<u>28,277</u>	<u>22,818</u>

## 21 GASTO DE PERSONAL

Los gastos de personal se discriminan en los siguientes conceptos:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Sueldos básicos	25,022	18,316
Gratificaciones	4,637	3,480
Participación de los trabajadores	4,788	4,419
Vacaciones	4,411	3,286
Régimen de prestación de salud	2,263	1,861
Compensación por tiempo de servicios	2,430	1,812
Sobretiempo	1,740	1,634
Otras remuneraciones	187	941
Otros conceptos menores	1,888	1,776
	<u>47,366</u>	<u>37,525</u>

## 22 INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS

Los ingresos (gastos) financieros por los años terminados el 31 de diciembre están conformados como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Ingresos financieros:		
Intereses sobre depósitos bancarios	10	12
Intereses sobre préstamos por financiamiento	5,889	4,990
Total ingresos financieros	<u>5,899</u>	<u>5,002</u>

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.000	S/.000
Gastos financieros:		
Intereses de préstamos	3,583	2,402
Intereses de arrendamiento financiero Sodimac (nota 16)	2,181	995
Intereses de leasing (nota 14)	275	504
Otros gastos financieros	425	203
Total gastos financieros	<u>6,464</u>	<u>4,104</u>

## 23 IMPUESTO A LA RENTA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta ha sido fijada en 30%. En consecuencia, la materia imponible ha sido determinada como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.000	S/.000
Utilidad antes de participaciones de los trabajadores e impuesto a la renta	48,205	28,768
Participación de los trabajadores	<u>4,788</u>	<u>4,419</u>
Utilidad antes de participaciones de los trabajadores y de impuesto a la renta	<u>52,993</u>	<u>33,187</u>
Más:		
- Utilidad en ventas a plazos de años anteriores reconocidas en el año para fines tributarios	2,666	3,086
- Movilidad	627	625
- Depreciación de bienes en arrendamiento financiero	131	-
- Sanciones fiscales	1,721	106
- Provisión de vacaciones	4,411	3,287
- Diferencia en tasas de depreciación	617	158
- Mermas de producción	8	151
- Intereses por activos calificables	19	19
- Provisión financiera por deterioro de cuentas por cobrar	2,231	657
- Costo de ventas por producción deficiente	48	97
- Valor neto de realización de existencias	891	292
- Gastos de vehículos	92	63
- Provisión financiera reclamo garantías por ventas	4,830	3,966
- Gastos destrucción local Ate por mayor valor por adopción de las NIIFs	-	3,902
- Diferencia de cambio de activo fijo	-	440
- Intereses exonerados y otros	10	141
Total adiciones	<u>18,302</u>	<u>16,990</u>
Menos, deducciones		
- Vacaciones pagadas	( 4,406)	( 2,645)
- Dedución por aplicación de provisión reclamo garantía 2011	( 1,541)	( 1,370)
- Utilidad en ventas a plazos del año diferida para fines tributarios	( 16,598)	( 1,665)
- Ingresos exonerados	( 7)	( 8)
- Diferencia de cambio en activo fijo	( 445)	-
- Depreciación de edificios y construcciones - tasa de 3% a 5%	( 291)	( 257)
- Otros	( 129)	( 43)
Total deducciones	<u>( 23,417)</u>	<u>( 5,988)</u>
Van:	47,878	44,189

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Vienen: Base del cálculo de la participación de los trabajadores	47,878	44,189
Participación de los trabajadores (10%)	( 4,788)	( 4,419)
Materia imponible	<u>43,090</u>	<u>39,770</u>
Impuesto a la renta (30%)	<u>12,927</u>	<u>11,931</u>

- b) El gasto (ingreso) por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Impuesto a la renta:		
Corriente	12,927	11,931
Diferido (nota 17)	( 1,658)	( 985)
	<u>11,269</u>	<u>10,946</u>

- c) El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos de la Compañía, como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>48,205</u>	<u>28,768</u>
Impuesto calculado aplicando tasa teórica de 30%.	14,462	8,630
Efecto de gastos no deducibles	1,504	4,430
Efecto de ingresos no gravados	( 4,697)	( 2,123)
Gasto por impuesto a la renta	<u>11,269</u>	<u>10,946</u>

El movimiento del impuesto a la renta corriente por pagar al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Saldo inicial	3,115	1,399
Cargo a resultados	12,927	11,931
Pagos efectuados	( 15,994)	( 10,215)
Saldo final	<u>48</u>	<u>3,115</u>

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2009 y del 2011 al 2013 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones.

Cualquier impuesto adicional, multas e intereses, si se producen, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.



e) Para propósito de la determinación del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. La administración Tributaria está facultada a solicitar ésta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

f) Impuesto temporal a los activos netos -

Este impuesto grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del impuesto a la renta. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

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

## 24 GARANTIAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene fianzas a favor de diversas entidades públicas y privadas por US\$13,932,945 y S/.13,769,447 (US\$5,109,000 y S/.305,000 al 31 de diciembre de 2012), las que garantizan el cumplimiento de contratos de servicio de mantenimiento de vehículos y con la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria para garantizar el pago de tributos aduaneros por importaciones de mercadería.

## 25 UTILIDAD POR ACCION

La utilidad básica por acción común y acción de inversión ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes y a los titulares de las acciones de inversión entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación durante el ejercicio. Las acciones que se emiten y no están relacionadas con un ingreso de recursos a la Compañía se consideran como que siempre estuvieron emitidas, de acuerdo con lo establecido en las normas contables correspondientes. No se ha calculado utilidad diluida por acción común y de inversión porque no existen acciones comunes o de inversión potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes o de inversión. La utilidad básica por acción común y de inversión resulta como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Utilidad neta atribuible a las acciones comunes y de inversión	<u>36,936</u>	<u>17,822</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación		
-Acciones comunes	21,264,634	21,264,634
-Acciones de inversión: 4,335,425 x S/.0.80	<u>3,468,340</u>	<u>3,468,340</u>
Total de acciones en circulación	<u>24,732,974</u>	<u>24,732,974</u>
Utilidad básica por acción común en nuevos soles	<u>1.49</u>	<u>0.72</u>
Utilidad básica por acción de inversión en nuevos soles	<u>1.27</u>	<u>0.61</u>

**26 EFECTIVO NETO (APLICADO A) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION**

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Utilidad antes de impuesto a la renta	48,205	28,768
Ajustes:		
Provisión de deterioro de cuentas por cobrar (nota 8)	2,231	1,278
Provisión por desvalorización de existencias (nota 11)	947	1,088
Depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo (nota 12)	3,636	2,674
Depreciación de inversión inmobiliaria (nota 13)	1,257	-
Ganancia en la venta de inmuebles, maquinarias y equipos	125	-
Castigo de inmueble, maquinaria y equipos retirados (nota 12)	-	11,944
Amortización de activos intangibles	343	397
Variaciones netas en el capital de trabajo:		
Cuentas por cobrar comerciales	( 71,644)	( 12,696)
Otras cuentas por cobrar, incluye partes relacionadas	( 106)	3,157
Existencias	( 18,041)	( 32,507)
Gastos pagados por anticipado	19	( 19)
Cuentas por pagar comerciales	15,714	6,290
Impuesto a la renta diferido	( 1,658)	( 985)
Anticipos recibidos de clientes	( 1,644)	8,060
Provisiones	4,588	998
Otras cuentas por pagar	( 7,832)	4,831
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de operación	<u>( 23,860)</u>	<u>23,278</u>

**27 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA**

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de aprobación para emisión de los estados financieros por parte de la Gerencia de la Compañía no se han producido eventos que se deban reportar.