

MAQUINARIAS S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a:

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú



KPMG en Perú
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000
Fax 51 (1) 421 6943
Internet www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de
Maquinarias S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Maquinarias S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas en las Notas 1 al 25 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea 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 Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Maquinarias S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú

20 de marzo de 2015

Refrendado por:



Sussy Sánchez A. (Socia)
C.P.C.C. Matrícula N° 01-28789

Caipo y Asociados

MAQUINARIAS S.A.

**Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y de 2013**

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados y otros Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 37

MAQUINARIAS S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo				Pasivo			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo	5	11,570	20,587	Cuentas por pagar comerciales	12	173,563	94,555
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	32,679	25,380	Otras cuentas por pagar	13	43,369	46,717
Otras cuentas por cobrar	7	24,816	14,682	Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas		1,362	-
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas		1,479	48	Provisión por beneficios a los empleados		671	652
Inventarios, neto	8	341,625	251,142	Obligaciones financieras	14	184,027	139,996
Gastos contratados por anticipado		4,299	3,384			-----	-----
Total activo corriente		416,468	315,223	Total pasivo corriente		402,992	281,920
		-----	-----			-----	-----
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Inversión en asociada	9	6,738	5,174	Obligaciones financieras	14	21,987	17,368
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	11	222,123	196,599	Pasivos por impuestos a las ganancias diferidos	15	23,016	27,100
Activos intangibles, neto	10	5,231	4,884	Otras provisiones		670	556
Otros activos		25	-			-----	-----
Total activo no corriente		234,117	206,657	Total pasivo no corriente		45,673	45,024
		-----	-----			-----	-----
				Total pasivo		448,665	326,944
		-----	-----			-----	-----
				Patrimonio	16		
				Capital emitido		60,327	60,327
				Otras reservas de capital		14,639	14,639
				Resultados acumulados		126,954	119,970
						-----	-----
				Total patrimonio		201,920	194,936
						-----	-----
Total activo		650,585	521,880	Total pasivo y patrimonio		650,585	521,880
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 son parte integral de los estados financieros.

MAQUINARIAS S.A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias			
Mercaderías		873,352	807,885
Servicios		37,624	30,615
		-----	-----
		910,976	838,500
Costo de ventas	18	(766,349)	(705,163)
		-----	-----
Ganancia bruta		144,627	133,337
Gastos de ventas	19	(110,095)	(100,784)
Gastos de administración	20	(29,022)	(29,943)
Otros ingresos	22	31,572	27,305
		-----	-----
Ganancia de operación		37,082	29,915
Ingresos (egresos)			
Ingresos financieros		1,269	954
Gastos financieros	23	(6,718)	(7,634)
Diferencia de cambio, neta	4	(23,950)	(27,766)
Participación en los resultados netos de asociadas	9	1,564	802
		-----	-----
Resultado antes de impuesto a las ganancias		9,247	(3,729)
Impuesto a las ganancias	24	1,899	1,687
		-----	-----
Ganancia (pérdida) neta del año		11,146	(2,042)
Otros resultados integrales		-	-
		-----	-----
Total resultados integrales		11,146	(2,042)
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 son parte integral de los estados financieros.

MAQUINARIAS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Número de acciones	Capital emitido (nota 16)	Otras reservas de capital (nota 16)	Resultados acumulados (nota 16)	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2013	60,326,727	60,327	12,812	131,339	204,478
Pérdida neta del año	-	-	-	(2,042)	(2,042)
Total resultado integral	-	-	-	(2,042)	(2,042)
Pago de dividendos	-	-	-	(7,500)	(7,500)
Transferencia a la reserva legal	-	-	1,827	(1,827)	-
Total transacciones con accionistas	-	-	1,827	(9,327)	(7,500)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	60,326,727	60,327	14,639	119,970	194,936
Saldos al 1 de enero de 2014	60,326,727	60,327	14,639	119,970	194,936
Ganancia neta del año	-	-	-	11,146	11,146
Total resultado integral	-	-	-	11,146	11,146
Pago de dividendos	-	-	-	(4,000)	(4,000)
Ajuste	-	-	-	(162)	(162)
Total transacciones con accionistas	-	-	-	(4,162)	(4,162)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	60,326,727	60,327	14,639	126,954	201,920

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 son parte integral de los estados financieros.

MAQUINARIAS S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Actividades de operación:		
Utilidad neta y total resultados integrales	11,146	(2,042)
Ingreso por dividendos	(1,000)	(620)
Gasto por impuesto a las ganancias	(1,899)	(1,687)
Ganancia en la participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos contabilizados por el método de participación	(1,564)	(802)
Cargos (abonos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Pérdida por deterioro de valor reconocidas en el resultado del ejercicio	1,094	261
Depreciación y amortización	7,626	4,788
Ganancia en venta de propiedades, maquinaria y equipo	(160)	(85)
Otros ajustes	6,958	3,995
Pérdida por diferencia en cambio valorada	9,259	5,602
Aumento (disminución) en el flujo de actividades de operación por variaciones netas de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar	(16,048)	3,914
Existencias	(91,515)	138,550
Gastos contratados por anticipado	(915)	(731)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	64,180	(94,278)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(12,838)	56,865
Actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, maquinaria y equipo e intangibles	(33,966)	(22,709)
Cobros por venta de propiedades, maquinaria y equipo	812	572
Dividendos recibidos	899	588
Compra de subsidiarias, neto del efectivo adquiridos	(25)	-
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de inversión	(311)	19
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(32,591)	(21,530)
Actividades de financiamiento:		
Préstamos obtenidos	319,458	319,454
Amortizaciones de préstamos y pagos relativos a la financiación	(279,046)	(334,642)
Dividendos pagados	(4,000)	(7,500)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	36,412	(22,688)
Efecto por las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo mantenido	(803)	1,443
(Disminución) aumento neta de efectivo	(9,017)	12,647
Efectivo al inicio del año	20,587	7,940
Efectivo al final del año	11,570	20,587

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 son parte integral de los estados financieros.

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Maquinarias S.A. (en adelante la Compañía), fue constituida por escritura pública otorgada ante el Notario Público de Lima Doctor Ricardo Fernandini Arana con fecha 10 de abril de 1992 e inició sus actividades en abril de ese mismo año. Su domicilio legal se encuentra en la Av. Camino Real 390 Oficina 1401, San Isidro, Lima, Perú, donde desarrolla su actividad económica. El 11 de noviembre de 1996 la Compañía absorbió a Nissan Motor del Perú S.A., constituida el 17 de junio de 1966 y a Maquinarias S.A. constituida el 23 de febrero de 1957.

De acuerdo con el artículo 7 del Reglamento de Propiedad Indirecta, Vinculación y Grupos Económicos, resolución CONASEV N° 090-2005-EF/94.10 publicado el 28 de diciembre de 2005, Maquinarias S.A. y sus empresas vinculadas forman un Grupo Económico (Grupo Maquinarias) ya que el control de las personas jurídicas es ejercido por un mismo conjunto de personas naturales.

(b) Actividad Económica

La Compañía se dedica a la compra - venta, importación, exportación, distribución, representación, alquiler y comercio en general de vehículos, repuestos y accesorios, así como de maquinarias y equipos y de cualquier otra clase de bienes. Asimismo, la Compañía se dedica a prestar servicios de almacenamiento de mercadería y depósito aduanero como también servicios de pre entrega, y centros de servicio para la reparación de los vehículos y de maquinarias y equipos.

(c) Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos previa autorización de la Gerencia el 29 de enero de 2015 y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo establecido por Ley, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 3 de abril de 2014.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidos por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB).

(c) Bases de Medición

Los presentes estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(e) Estimaciones y Criterios Contables Significativos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

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

Las principales estimaciones contables efectuadas por la Gerencia son las siguientes:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar.
- Provisión por deterioro de inventarios.
- Vida útil de propiedad, maquinaria y equipo e intangibles.
- Fluctuación de inversiones y asociadas
- Impuesto a la renta corriente y diferido

(3) Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estos principios y prácticas han sido aplicados uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Efectivo

El efectivo comprende el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable.

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Cuentas por Cobrar Comerciales y Estimación de Cobranza Dudosa

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente a su costo amortizado, menos la correspondiente provisión para pérdida por deterioro, la cual es determinada en base a una evaluación de las cuentas individuales (provisión específica) y considerando la antigüedad de las deudas, según el juicio y experiencia de la Gerencia.

El saldo de la estimación es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

(c) Inventarios y Estimación de Desvalorización de Inventarios

Comprenden vehículos, repuestos y maquinaria pesada. Los inventarios se valúan al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. En caso el costo sea mayor al valor neto de realización se reconoce una provisión en el resultado del ejercicio por el exceso.

Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización con cargo a los resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

La provisión por desvalorización de repuestos es calculada sobre la base de un análisis de antigüedad de los ítems, en la que se identifica aquellos que no poseen movimiento por más de doce meses y se les aplica a los modelos de vehículos catalogados como “No vigentes”, que son aquellos que tienen 10 años o más desde que dejaron de venderse o han sido reemplazados por modelos nuevos hasta dos veces.

El costo de las existencias se ha determinado utilizando el método de promedio para repuestos y costo específico para vehículos y maquinaria pesada. Las existencias por recibir están registradas al costo de adquisición.

(d) Instrumentos Financieros no Derivados

Los instrumentos financieros no derivados corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros no derivados corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Los instrumentos financieros no derivados se clasifican como de activo, pasivo o de patrimonio de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen.

Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de activo o pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los instrumentos financieros no derivados deben ser reconocidos en los estados financieros separados a su valor razonable. El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, son sustancialmente similares a sus valores razonables debido a sus períodos cortos de realización y/o de vencimiento o que están sujetos a intereses a tasas variables y fijas similares a las vigentes en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(e) Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para ser vendido en el corto plazo o si es designado así por la Gerencia. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables; o se espera que se realicen dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha de cierre del ejercicio. La Compañía no ha tenido este tipo de activo financiero al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Se incluyen en el activo corriente, excepto aquellos con vencimientos mayores a 12 meses contados después de la fecha de cierre del ejercicio. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

La Compañía evalúa a cada fecha de cierre del ejercicio si existe evidencia objetiva de la desvalorización de un activo financiero o grupo de activos financieros.

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(f) Inversión en Asociada

Las inversiones en asociadas se reconocerán de acuerdo con el método de participación mediante el cual la inversión en una asociada se registrará inicialmente al costo y se incrementará o disminuirá su importe en libros para reconocer la porción que corresponde a la Compañía en el resultado del período obtenido por la entidad participada, después de la fecha de adquisición. La Compañía reconoce en el resultado del período la porción que le corresponda en los resultados de la participada. Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de la inversión.

(g) Propiedades, Maquinaria y Equipo

Las propiedades, maquinaria y equipo se registran al costo menos su depreciación acumulada y deterioro en su valor. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas y los costos por préstamos capitalizados en activos calificados.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos puede ser medido confiablemente.

La vida útil de los bienes del activo fijo se determina sobre la base de la expectativa de la contribución del activo a la generación de ingresos futuros.

Los terrenos no se deprecian, las edificaciones se deprecian de manera descomponetizada y cada componente tiene una vida útil determinada. La base de depreciación corresponde al costo menos el valor residual. La información de la descomponetización, vida útil de los componentes y valores residuales se obtuvo de una tasación.

Las edificaciones sobre inmuebles alquilados se deprecian según los años estipulados en el contrato de alquiler.

Respecto a los vehículos, maquinaria y equipo, la depreciación de estos bienes se calculará con base en la expectativa de la contribución del activo a la generación de ingresos futuros.

Las tasas de depreciación para las siguientes partidas son: muebles y enseres 10%, equipos de cómputo 25%, unidades de transporte 20%, edificios (2% - 63%), almacenes (1% - 10%), instalaciones (3% - 25%) y equipos diversos 20%.

El método de depreciación es en línea recta.

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación se revisan y ajustan, de ser necesario, de forma anual. Se asignaron valores residuales para los vehículos. No se asignaron valores residuales para la maquinaria y equipo porque estos bienes no serán vendidos.

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

La base de depreciación de los bienes del activo fijo corresponde a su costo menos el valor residual.

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

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos y se incluyen en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

Renting Operativo:

El renting operativo de equipo pesado y montacargas consiste en una operación de alquiler que incluye el mantenimiento preventivo y correctivo, mano de obra, seguros, consumibles y repuestos, donde el cliente es responsable del combustible, del operador y del buen cuidado de los equipos.

La depreciación de dichos bienes se realiza con base del uso de la maquinaria pesada.

(h) Arrendamiento Financiero

Arrendamientos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como activos financieros. Al inicio del arrendamiento, se registran como activos y pasivos a montos iguales al valor razonable de los activos recibidos en arrendamiento. Estos activos se deprecian siguiendo el método de línea recta en base a su vida útil estimada para bienes similares propios. La depreciación anual se reconoce como gasto.

Otros arrendamientos son considerados como arrendamientos operativos y se reconocen como gasto siguiendo el método de línea recta durante el plazo de arrendamiento.

(i) Préstamos

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

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha de cierre del ejercicio.

(j) Impuesto a las Ganancias e Impuesto a las Ganancias Diferido

Impuesto a las Ganancias Corriente

El impuesto a las ganancias corrientes es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores. La tasa del impuesto aplicable es de 30 por ciento.

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Impuesto a las Ganancias Diferido

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

El cargo por impuesto a las ganancias 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.

El impuesto a las ganancias diferido se provisiona en su totalidad, 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 se determina usando tasas tributarias (y legislación vigente) y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a las ganancias diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

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

(k) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de la salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea muy pequeña.

Las provisiones son reconocidas al valor presente de los desembolsos esperados para cancelar la obligación utilizando tasas de interés antes de impuestos que reflejen la actual evaluación del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo son reconocidos como gastos por intereses en el estado de resultados integrales.

(l) Provisión por el Programa de Fidelización de Clientes

El Programa tiene como objetivo promover el uso de los centros de servicio a través del otorgamiento de puntos canjeables por mano de obra y repuestos, por lo tanto constituye una obligación de la Compañía.

- Los puntos podrán canjearse cuando se haya acumulado como mínimo 25,000 puntos o cuando hayan transcurrido dos años desde la primera orden de trabajo.

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Los puntos tienen una vigencia de tres años desde que surgen, posteriormente éstos vencen.
- Sólo se podrán canjear puntos durante el servicio de vehículos en nuestros talleres.

Los puntos se otorgan a los clientes -ya sea personas naturales o jurídicas- pero se asignan a las placas de los vehículos y son intransferibles. Los primeros 3,000 puntos se asignan al momento de la adquisición del vehículo; posteriormente, la acumulación de puntos continúa cada vez que el vehículo usa los servicios del taller, otorgándose 1,000 puntos por cada S/. 150 soles de valor de venta (ó 6.66 puntos por sol).

La Compañía tiene como política efectuar provisiones por su obligación con periodicidad trimestral. La provisión se realiza en base al valor de los puntos efectivamente canjeados en el trimestre anterior con respecto a lo facturado en dicho trimestre. La provisión no se realiza en base a todos los puntos acumulados a una determinada fecha dado que éstos deben cumplir con determinadas condiciones para poder ser canjeables.

(m) Pérdida por Deterioro

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

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

(n) Activos Intangibles

Los activos intangibles comprenden sustancialmente el costo de adquisición de licencias y los costos de implementación y de desarrollo del sistema informático. Las licencias de programa de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos necesarios para su adquisición y para poner en funcionamiento el programa específico. Las licencias tienen una vida útil definida y se muestran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula por el método de línea recta según la vida útil del activo intangible.

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(o) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien entregado, sea probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para reconocer un ingreso:

Venta de vehículos

En el caso de venta de vehículos, las ventas son reconocidas cuando se entregan las unidades, momento en el que se transfiere todos los riesgos y beneficios asociados a la propiedad de los mismos.

Venta de repuestos

En el caso de venta de repuestos, las ventas son reconocidas en la entrega de la mercadería, que sucede en el momento de la facturación.

Venta de servicios

En la venta de servicios, la venta es reconocida cuando se liquida la orden de trabajo por la culminación del servicio y se factura.

(p) Reconocimiento de Costos y Gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devenga independientemente del momento en que se realizan, y se registran en los períodos en los cuales se relacionan con los ingresos respectivos.

(q) Costos de Financiamiento

Los costos de financiamiento incurridos para la construcción de cualquier activo calificable se capitalizan durante el período que se requiera para completar y preparar el activo para su uso. Otros costos de financiamiento se reconocen en el estado de resultados integrales.

(r) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión del tipo de cambio venta al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(s) Normas Pendientes de Adopción por la Compañía

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) omitidas que aún no son efectivas a la fecha de sus estados financieros.

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía busca reducir los potenciales efectos adversos en el rendimiento financiero de la Compañía. Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son los siguientes:

(a) Riesgo de tipo de cambio

Aproximadamente el 86% de los ingresos de la Compañía se facturan en dólares ya que la Compañía fija los precios de los productos que significan la mayor parte de sus ventas en dicha moneda. Asimismo, aproximadamente el 83% de sus costos y gastos están en dólares.

Dada la importancia de la moneda extranjera en las transacciones de la compañía, ésta administra sus operaciones de manera de controlar los efectos de la variación del tipo de cambio sobre su situación financiera, sus resultados y su flujo de efectivo.

Ya que la mercadería se importa en dólares y sus precios de venta se fijan en dólares, los pasivos para adquirir mercadería (cuentas por pagar comerciales y pagarés bancarios para financiamiento de importaciones) se contratan en dólares.

De esta manera, por un lado los activos y pasivos están calzados en dólares, y los flujos de ingreso y pago están también en la misma moneda evitando el riesgo de cambio.

Asimismo, los pasivos para compra de activos fijos, que en muchos casos también se cotizan en dólares, se toman en moneda extranjera de manera de calzar con los ingresos de la compañía, que están principalmente en dólares.

Si bien los estados financieros muestran pérdida de cambio con la devaluación de la moneda, ésta es solamente contable y se debe a que la mercadería, al no ser un activo financiero, se registra contablemente en soles y no se ajusta por las variaciones en el tipo de cambio, mientras que los pasivos en moneda extranjera sí se ajustan por las variaciones en el tipo de cambio. Esto genera contablemente una pérdida de cambio que se recuperará con la venta de la mercadería a un tipo de cambio más alto, ya que la lista de precios se fija en dólares.

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	<u>En miles de US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo:		
Efectivo	2,309	6,450
Cuentas por cobrar comerciales	7,531	5,984
Cuentas por cobrar diversas	2,984	673
	-----	-----
	12,824	13,107
	-----	-----
Pasivo:		
Cuentas por pagar comerciales	(54,744)	(30,466)
Pagarés bancarios	(68,851)	(56,090)
Cuentas por pagar diversas	(595)	(9,554)
	-----	-----
	(124,190)	(96,110)
	-----	-----
Posición pasiva, neta	(111,366)	(83,003)
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido los publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones de S/. 2.981 y S/. 2.989 por US\$ 1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/. 2.794 y 2.796 por US\$ 1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

En 2014, la Compañía registró una pérdida por diferencia de cambio neta de miles de S/. 23,950, mientras que en el 2013 la pérdida fue de miles de S/.27.766. En el 2014, el sol se depreció en 6.9%, mientras que en el 2013 se depreció en 9.6%. Ante una depreciación de la moneda local, la posición de cambio de la Compañía genera pérdida de cambio contable, ya que la mayoría de sus pasivos están en dólares y se ajustan por la variación del tipo de cambio mientras que sus principales activos (mercaderías e inmuebles) se registran en soles. Ya que la compañía fija los precios de venta de sus principales productos en dólares, esta pérdida se recuperará a medida que se venda los activos y se genere una ganancia por tipo de cambio que incrementará la ganancia bruta.

En 2014 del total de la pérdida de cambio, 60% es pérdida realizada. El 40% no realizado podría revertirse si el comportamiento del tipo de cambio cambia de tendencia.

Una supuesta devaluación o revaluación del tipo de cambio del sol respecto al dólar estadounidense el 31 de diciembre de 2014, manteniendo todas las variables constantes, generaría por un lado que la ganancia bruta contable se viera incrementada o reducida por el mayor o menor valor de las ventas expresadas en soles, debido a que

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

las listas de precios se establecen en dólares y por otro lado, que la pérdida por diferencia de cambio se viera incrementada o reducida por el efecto de la variación del tipo de cambio sobre los pasivos netos de la compañía como sigue:

<u>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Cambios en el tipo de cambio (%)</u>	<u>En miles de S/.</u>
2014	+10%	(33,287)
	-10%	33,287
2013	+10%	(23,208)
	-10%	23,208

La suma de estas dos variaciones (la variación de la ganancia bruta y la variación de la pérdida por diferencia de cambio) impactaría sobre la ganancia neta del año.

(b) Riesgo de tasa de interés

Como la Compañía no tiene activos significativos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Compañía durante un período esperado hasta su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía mantuvo la totalidad de pagarés bancarios en tasa fija.

(c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo crediticio significativo debido a que sus clientes tienen períodos de crédito de corto plazo según términos contractuales y no se han presentado problemas de cobranza dudosa. Asimismo, la Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera.

Consecuentemente, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. Debido a la naturaleza dinámica de sus actividades de operación e inversión, la Compañía intenta conservar flexibilidad en el financiamiento a través del mantenimiento de líneas de crédito comprometidas disponibles.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del cierre del ejercicio:

<u>2014</u> Pasivos financieros no derivados	En miles de S/.				
	Valor en libros	Menos de 1 año	Entre 1 -2 años	Entre 2 a 3 años	Entre 3 a 5 años
Pasivos financieros:					
Cuentas por pagar comerciales	173,563	173,563	-	-	-
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,362	1,362	-	-	-
Provisión por beneficios a los empleados	671	-	-	-	-
Obligaciones financieras	206,014	184,027	11,464	10,523	-
	381,610	358,952	11,464	10,523	-

<u>2013</u> Pasivos financieros no derivados	En miles de S/.				
	Valor en libros	Menos de 1 año	Entre 1 -2 años	Entre 2 a 3 años	Entre 3 a 5 años
Pasivos financieros:					
Cuentas por pagar comerciales	94,537	94,537	-	-	-
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Provisión por beneficios a los empleados	652	652	-	-	-
Obligaciones financieras	157,364	139,996	9,390	7,978	-
	252,553	235,185	9,390	7,978	-

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente, los cuales incluyen el mantener buenas relaciones con bancos locales con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento, así como también solventar capital de trabajo con flujos de efectivo proveniente de las actividades de operaciones.

(e) Administración del riesgo de capital

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

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

	En miles de S/.	
	2014	2013
Obligaciones financieras	206,014	157,364
Cuentas por pagar comerciales	173,563	94,555
Otras cuentas por pagar	43,369	46,717
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,362	-
Total deuda	424,308	298,636
Menos: Efectivo	(11,570)	(20,587)
Deuda neta (A)	412,738	278,049
Patrimonio (B)	201,920	194,936
Ratio de apalancamiento (A / B) (Veces)	2.04	1.43

(f) Calificación Contable y Valor Razonable

	En miles de S/.						
	Valor en libros			Valor Razonable			
	Valor razonable instrumentos de cobertura	Préstamos y partidas por cobrar	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Total
Al 31 de diciembre 2014:							
Activos financieros no medidos al valor razonable							
Efectivo	-	11,570	-	11,570	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	32,679	-	32,679	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	24,816	-	24,816	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	1,479	-	1,479	-	-	-
	-	70,544	-	70,544	-	-	-
Pasivos financieros no medidos a valor razonable							
Cuentas por pagar comerciales	-	-	173,563	173,563	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	43,369	43,369	-	-	-
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	1,362	1,362	-	-	-
Provisión por beneficios a los empleados	-	-	671	671	-	-	-
Obligaciones financieras	-	-	184,027	184,027	-	176,352	176,352
	-	-	402,992	402,992	-	176,352	176,352

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.						
	Valor en libros			Valor Razonable			
	Valor razonable instrumentos de cobertura	Préstamos y partidas por cobrar	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Total
Al 31 de diciembre 2013:							
Activos financieros no medidos al valor razonable							
Efectivo	-	20,587	-	20,587	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	25,380	-	25,380	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	14,682	-	14,682	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	48	-	48	-	-	-
	-	60,697	-	60,697	-	-	-
Pasivos financieros no medidos a valor razonable							
Cuentas por pagar comerciales	-	-	94,555	94,555	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	46,717	46,717	-	-	-
Provisión por beneficios a los empleados	-	-	652	652	-	-	-
Obligaciones financieras	-	-	139,996	139,996	-	134,028	134,028
	-	-	281,920	281,920	-	134,028	134,028

El siguiente cuadro analiza cómo se recurrió a la medición para instrumentos financieros y pasivos financieros. Estas mediciones de valor razonable se clasifican en diferentes niveles de la jerarquía del valor razonable sobre la base de las aportaciones a la técnica de valoración utilizada. Los diferentes niveles se definen de la siguiente manera:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos accesibles a la fecha de medición idénticas.
- Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Los datos no son observables para el activo o pasivo.

El valor razonable de las obligaciones financieras es igual a su valor en libros debido a que su vencimiento es corriente.

(5) Efectivo

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Caja	418	306
Cuentas corrientes	11,132	20,263
Remesas de tránsito	20	18
	-----	-----
	11,570	20,587
	=====	=====

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en instituciones financieras locales y del exterior de primer nivel, denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera por aproximadamente miles de S/. 4,271 y miles de US\$ 2,295, respectivamente (miles de S/. 1,583 y miles US\$ 6,683, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013). Dichos fondos son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

De acuerdo con la información que suministra Apoyo & Asociados S.A.C. la calidad de las instituciones financieras en la que se deposita el efectivo de la Compañía se discrimina como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Clasificación A +	9,553	17,884
Clasificación A	1,423	957
Clasificación A -	151	35
Sin clasificación	5	1,387
	-----	-----
	11,132	20,263
	=====	=====

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales, Neto

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Facturas por cobrar	32,938	25,578
	-----	-----
	32,938	25,578
Menos, estimación para cuentas de cobranza dudosa	259	198
	-----	-----
	32,679	25,380
	=====	=====

Las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimiento corriente, no cuentan con garantías específicas y no generan intereses.

El movimiento de la provisión para cobranza dudosa es el siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	198	54
Adiciones	61	144
	-----	-----
Saldo final	259	198
	=====	=====

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar neto de provisión para cuentas de cobranza dudosa es el siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Vigentes	32,629	24,545
Vencidas	49	835
Deuda neta	32,679	25,380

De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro provisión para cuentas de cobranza dudosa.

Al 31 de diciembre de 2014, y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que, no tiene cuentas incobrables significativas ya que sus principales clientes cuentan con un reconocido prestigio en el mercado y no muestran problemas financieros al cierre del período.

(7) Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2014 este rubro comprende principalmente los pagos a cuenta por impuesto a la renta de tercera categoría neto por miles de S/. 15,012 (miles de S/. 11,822 al 31 de diciembre de 2013).

(8) Inventarios

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Vehículos	110,387	79,200
Repuestos	31,577	27,534
Maquinaria pesada	24,839	19,604
Existencias por recibir y en zona aduanera	172,909	123,078
Otros	3,234	2,702
	342,946	252,116
Menos, provisión por desvalorización de existencias	1,321	974
	341,625	251,142

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para la desvalorización de existencias por los años 2014 y 2013.

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	974	1,132
Adiciones	1,032	464
Deducciones	(685)	(622)
Saldo final	1,321	974

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha otorgado en garantía por obligaciones con una institución financiera, prendas sobre mercadería (vehículos) por miles de US\$ 6,521 (nota 14).

(9) Inversión en Asociada

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

Asociadas	Fecha de estado de situación financiera	Acciones	Participación	Patrimonio	En miles de S/.	
					2014	2013
EAFC Maquisistema S.A.	31 Diciembre	Comunes	20.00%	33,688	6,738	5,174

(10) Activos Intangibles, Neto

El movimiento en el costo y su correspondiente amortización acumulada de activos intangibles, por los años terminados el 31 de diciembre, es el siguiente:

Año 2014

	En miles de S/.			
	Saldo al 31.12.2013	Adiciones	Transferencias	Saldo al 31.12.2014
Costo:				
Software	4,554	627	-	5,181
Otros	2,760	597	-	3,357
Total Costo	7,314	1,224	-	8,538
Amortización acumulada:				
Software	1,329	454	-	1,783
Otros	1,101	423	-	1,524
Total amortización	2,430	877	-	3,307
Total valor neto	4,884			5,231

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año 2013

	En miles de S/.			
	Saldo al			Saldo al
	31.12.2012	Adiciones	Transferencias	31.12.2013
Costo:				
Software	4,053	411	90	4,554
Otros	2,285	475	-	2,760
Total Costo	6,338	886	90	7,314
Amortización acumulada:				
Software	927	382	20	1,329
Otros	767	334	-	1,101
Total amortización	1,694	716	70	2,430
Total valor neto	4,644			4,884

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(11) Propiedades, Maquinaria y Equipo

El movimiento en el costo y el de su correspondiente depreciación acumulada de propiedades, maquinaria y equipo, por los años terminados el 31 de diciembre, es el siguiente:

Año 2014

	En miles de S/.				Saldos al 31.12.2014
	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Retiros	Transferencias	
Costo:					
Terrenos	144,134	-	-	-	144,134
Edificios	33,252	12	(1,787)	17,946	49,423
Almacenes	4,648	-	-	-	4,648
Instalaciones	299	4	-	-	303
Maquinarias y equipo	7,000	1,973	(124)	-	8,849
Equipo Pesado MQ Rental	626	10,745	14	-	11,357
Repuestos Equip. Pesado	-	150	-	-	150
Unidades de transporte	5,729	1,110	(850)	-	5,989
Muebles y enseres	5,421	644	(4)	-	6,061
Equipos diversos	7,857	1,270	(60)	-	9,067
Trabajos en curso (b)	7,225	16,528	-	(17,946)	5,807
UPR Maquinaria y Equipo	-	43	(31)	-	12
	-----	-----	-----	-----	-----
	216,191	32,479	(2,870)	-	245,800
Arrendamiento Financiero:					
Maquinarias y equipo	1,414	-	-	-	1,414
Unidades de Transportes	174	259	(174)	-	259
	-----	-----	-----	-----	-----
	217,777	32,738	(3,044)	-	247,475
Depreciación Acumulada:					
Edificios	3,975	2,112	(1,409)	-	4,677
Instalaciones	64	35	(3)	-	96
Almacenes	246	91	-	-	338
Maquinaria y equipo	4,361	558	(66)	-	4,852
Equipo Pesado MQ Rental	14	1,170	14	-	1,170
Equipo Pesado	-	33	-	-	33
Unidades de transporte	3,211	639	(631)	-	3,219
Muebles y enseres	2,987	366	(1)	-	3,353
Equipos diversos	5,982	1,192	(50)	-	7,125
	-----	-----	-----	-----	-----
	20,840	6,196	(2,174)	-	24,863
Arrendamiento Financiero:					
Maquinarias y equipo	282	141	-	-	424
Unidades de Transportes	56	71	(64)	-	65
	-----	-----	-----	-----	-----
	21,178	6,408	(2,238)	-	25,352
Valor neto	-----	-----	-----	-----	-----
	196,599				222,123

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año 2013

	En miles de S/.				Saldos al 31.12.2013
	Saldos al 31.12.2012	Adiciones	Retiros	Transferencias	
Costo:					
Terrenos	134,692	9,442	-	-	144,134
Edificios	27,677	4,051	(313)	1,836	33,251
Almacenes	4,648	-	-	-	4,648
Instalaciones	267	32	-	-	299
Maquinarias y equipo	6,219	875	(4)	(90)	7,000
Equipo Pesado MQ Rental	-	626	-	-	626
Unidades de transporte	5,946	759	(977)	-	5,728
Muebles y enseres	5,182	266	(27)	-	5,421
Equipos diversos	7,597	630	(370)	-	7,857
Trabajos en curso (b)	3,918	5,143	-	(1,836)	7,225
	196,146	21,824	(1,691)	(90)	216,189
Arrendamiento					
Financiero:					
Maquinarias y equipo	1,414	-	-	-	1,414
Unidades de Transportes	174	-	-	-	174
	197,737	21,824	(1,691)	(90)	217,777
Depreciación Acumulada:					
Edificios	2,736	1,331	(92)	-	3,975
Instalaciones	32	32	-	-	64
Almacenes	155	91	-	-	246
Maquinaria y equipo	3,938	446	(3)	(20)	4,361
Equipo Pesado MQ Rental	-	14	-	-	14
Unidades de transporte	3,257	641	(687)	-	3,211
Muebles y enseres	2,688	315	(16)	-	2,987
Equipos diversos	5,279	1,005	(302)	-	5,982
	18,085	3,875	(1,100)	(20)	20,840
Arrendamiento					
Financiero:					
Maquinarias y equipo	141	141	-	-	282
Unidades de Transportes	21	35	-	-	56
	18,247	4,051	(1,100)	(20)	21,178
Valor neto	179,490				196,599

- (a) En el año 2013, la Compañía adquirió un inmueble ubicado en la Calla Lambda 204-208 en el Callao por el importe en miles de S/. 10,727, el cual será utilizado para el Centro de Carrocería y Pintura.
- (b) Los trabajos en curso comprenden principalmente los Proyectos de Cerco y Asfaltado en Piura, Centro de Carrocería y Pintura en San Luis-Lima y el Showroom Renault en Surquillo-Lima.
- (c) En el año 2012, la Compañía adquirió un inmueble ubicado en la Avenida Nicolás Ayllon N° 1320 Urbanización El Pino, Distrito de San Luis, en la ciudad de Lima con un área de terreno de 3,910.88 metros cuadrados. El costo de adquisición de dicho inmueble ascendió a miles de S/. 6,130.

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (d) Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos por miles de US\$ 161,974. En opinión de la Gerencia, su política de seguros es consistente con la práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee la Compañía.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Gerencia opina que no hay situaciones que indiquen o evidencien que existe un deterioro en el valor neto de la Propiedades, maquinaria y equipo.
- (f) Al 31 diciembre de 2013 la Compañía no tiene ningún compromiso de compra de bienes del activo fijo para el 2014 y años futuros.
- (g) Debido a operaciones de financiamiento y en garantía de líneas de créditos la Compañía ha constituido hipotecas sobre sus inmuebles con instituciones financieras las cuales se detallan a continuación:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Scotiabank Perú S.A.A.	22,872	12,600
Interbank	12,450	6,600
Banco de Crédito del Perú	10,797	9,265
Citibank del Perú S.A.	7,602	7,602
BBVA Continental	6,772	6,772
	-----	-----
	60,493	42,839
	=====	=====

- (h) La distribución de la depreciación fue como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gasto de venta (nota 19)	4,352	3,176
Gastos de administración (nota 20)	1,196	862
Costo de venta	1,202	13
	-----	-----
	6,750	4,051
	=====	=====

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Cuentas por Pagar Comerciales

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas por pagar	173,534	94,537
Entidades relacionadas	29	18
	-----	-----
	<u>173,563</u>	<u>94,555</u>
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014, las facturas por pagar comprenden operaciones relacionadas con la adquisición de vehículos y repuestos a través del trader Marubeni America Corporation, por miles de S/. 92,274 (miles de S/. 38,890 al 31 de diciembre de 2013) y el saldo corresponde a operaciones realizadas con Nissan, Renault y CASE, principalmente.

(13) Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos de clientes (a)	30,914	35,398
Remuneraciones por pagar	5,450	5,104
Cheques girados no cobrados	1,419	1,432
Provisión proveedores	628	233
Provisión de equipamientos	249	76
Provisión de intereses	683	654
Tributos por pagar	4,018	3,806
Costos financieros por pagar	8	14
	-----	-----
	<u>43,369</u>	<u>46,717</u>
	=====	=====

(a) Los anticipos de clientes comprenden principalmente a cobros realizados aplicables a vehículos facturados, pendientes de entrega.

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Obligaciones Financieras

Comprende lo siguiente:

Acreedor	Tasa de interés	Moneda	Vencimiento hasta	N° de operaciones	En miles de S/.					
					2014			2013		
					Parte corriente	Parte no corriente	Total	Parte corriente	Parte no corriente	Total
Pagarés:										
BBVA Continental (a)	1.77%-5.25%	Dólar	Junio 2018	30	53,012	8,604	61,616	63,789	11,528	75,317
Banco de Crédito del Perú	1.79%- 4.35%	Dólar	Enero 2016	26	68,889	83	68,972	53,052	1,616	54,668
Interbank	2.10%	Dólar	Mayo 2015	3	36,316	-	36,316	6,151	-	6,151
Scotiabank	1.68%-2.61%	Dólar	Marzo 2018	6	9,565	7,549	17,114	15,098	-	15,098
Citibank del Perú S.A.	5.85%	Dólar	Octubre 2017	1	14,348	2,988	17,336	1,398	4,194	5,592
PNC Bank	2.875% - 2.75%	Dólar	Diciembre 2017	2	1,740	2,702	4,442	-	-	-
					-----	-----	-----	-----	-----	-----
					183,870	21,926	205,796	139,488	17,338	156,826
Arrendamiento Financiero:										
BCP		Dólar	Febrero 2015		157	61	218	508	30	538
					-----	-----	-----	-----	-----	-----
					184,027	21,987	206,014	139,996	17,368	157,364
					=====	=====	=====	=====	=====	=====

(a) Corresponde a la adquisición del local de Piura por la cual la Compañía se financió en junio 2014 con un pagaré a mediano plazo en Scotiabank por US\$ 5,000,000.

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los pagarés se encuentran garantizados con hipotecas sobre los inmuebles de la Compañía por miles de US\$ 60,493 (miles de US\$ 42,839 al 31 de diciembre de 2013). Asimismo, los pagarés con el Banco de Crédito del Perú están garantizados con prendas sobre mercadería (vehículos) por miles de US\$ 6,521.

(15) Pasivos por impuesto a las ganancias diferidos, neto

La composición y movimiento de este rubro por los años 2014 y 2013 y es como sigue:

	En miles de S/.			Saldos al 31.12.2014
	Saldos al 01.01.2014	Resultados del Ejercicio	Efecto del quiebre de tasa	
Pasivo diferido				
Provisión para vacaciones	14	6	(99)	(79)
Provisión por estimación de cobranza dudosa	29	(1)	(13)	15
Provisión por desvalorización de existencias	292	(26)	104	370
Participación en asociadas	(241)	63	(229)	(407)
Base contable de activo fijo diferente a base tributaria	(24,981)	3,331	-	(21,650)
Intangibles con base contable de activo fijo diferente a base tributaria	376	(50)	-	325
Diferencias en tasas de depreciación	(2,463)	758	141	(1,564)
Otras partidas temporales	(126)	4	96	(27)
Total pasivo diferido	(27,100)	4,083	-	(23,016)

	En miles de S/.		
	Saldos al 12.31.2012	Abono (cargo) al estado de resultados	Saldos al 31.12.2013
Pasivo diferido			
Provisión para vacaciones	-	14	14
Provisión por estimación de cobranza dudosa	-	29	29
Provisión por desvalorización de existencias	340	(48)	292
Participación en asociadas	(1,311)	1,070	(241)
Base contable de activo fijo diferente a base tributaria	(24,981)	-	(24,981)
Intangibles con base contable de activo fijo diferente a base tributaria	1,120	(744)	376
Diferencias en tasas de depreciación	(3,086)	623	(2,463)
Otras partidas temporales	(868)	742	(126)
Total pasivo diferido	(28,787)	1,687	(27,100)

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(16) Patrimonio(a) Capital Emitido

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital autorizado, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones está representado por 60,327,727 acciones comunes de valor nominal de S/. 1 cada una. Al 31 de diciembre de 2014 la estructura societaria del capital de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>		<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>
0.00%	5.00%	7	14.43%
5.01%	10.00%	3	23.73%
10.01%	15.00%	3	35.78%
25.01%	30.00%	1	26.06%
		-----	-----
		14	100.00%
		=====	=====

(b) Otras Reservas de Capital

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. La reserva legal puede ser capitalizada, siendo igualmente obligatoria su reposición.

(c) Resultados Acumulados

Mediante Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 4 de abril de 2014 se acordó distribuir en efectivo miles de S/.4,000 de resultados acumulados (S/. 0.066 por acción común). El pago fue realizado en un solo pago el 25 de mayo de 2014.

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 4 de abril de 2013 se acordó distribuir en efectivo miles de S/. 7,500 de resultados acumulados (S/. 0.124 por acción común). El pago fue realizado en dos partes iguales el 6 de junio de 2013 y el 12 de setiembre de 2013.

(17) Participación de los Trabajadores

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 8% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta.

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

En el año 2014 la Compañía determinó una participación de los trabajadores de miles de S/. 633 que se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costo de ventas (nota 18)	126	-
Gastos de administración (nota 20)	137	-
Gastos de venta (nota 19)	370	-
	-----	-----
	633	-
	=====	=====

En el año 2013 la Compañía no determinó, ni registró participación de los trabajadores por haber determinado pérdida tributaria.

- (18) Costos de Ventas
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldo inicial de mercaderías en almacén	128,064	129,313
Compras	781,073	677,050
Endoses	1,112	2,359
Costos directos	1,357	1,747
Ajustes y reclasificaciones de costo a gasto, neto	652	173
Saldo final	(168,716)	(128,064)
	-----	-----
Costo de ventas de mercaderías	743,542	682,578
	=====	=====
Costo del servicio de taller	20,998	22,585
Costo Rental	1,683	-
Participación de los trabajadores (nota 17)	126	-
	-----	-----
Costo de ventas de servicios	22,807	22,585
	=====	=====
Total Costo de Ventas	766,349	705,163
	=====	=====

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (19) Gastos de Ventas
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos de personal (nota 21)	40,492	37,662
Participación de los trabajadores (nota 17)	370	-
Servicios de terceros	53,775	49,534
Tributos	1,446	1,630
Cargas diversas	8,342	8,554
Depreciación (nota 11)	4,352	3,176
Otras provisiones	1,318	228
	-----	-----
	110,095	100,784
	=====	=====

- (20) Gastos de Administración
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos de personal (nota 21)	15,015	16,362
Participación de los trabajadores (nota 17)	137	-
Servicios de terceros	9,041	9,710
Tributos	157	211
Cargas diversas	2,823	2,198
Depreciación (nota 11)	1,196	862
Otras provisiones	653	600
	-----	-----
	29,022	29,943
	=====	=====

- (21) Gastos de Personal
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Remuneraciones	44,986	44,362
Contribuciones sociales	3,354	3,342
Vacaciones	3,027	3,020
Otros	4,140	3,300
	-----	-----
	55,507	54,024
	=====	=====

El promedio de empleados del año 2014 y 2013 fue de 842 y 813, respectivamente.

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos de administración (nota 20)	15,015	16,362
Gastos de venta (nota 19)	40,492	37,662
	-----	-----
	55,507	54,024
	=====	=====

- (22) Otros Ingresos
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Recuperación gastos de propaganda y publicidad	8,432	5,618
Traslado de unidades	4,689	4,536
Reclamos por garantía de fábrica	4,475	4,944
Comisión de intermediación	4,929	4,451
Inscripción de placas y propiedad vehicular	2,014	2,085
Recuperación gastos	682	881
Enajenación de maquinarias y equipos	596	441
Comisiones varias	432	175
Recuperación Prov.Desvalorizac.Existenc.	685	622
Otros ingresos (a)	4,638	3,552
	-----	-----
	31,572	27,305
	=====	=====

- (a) Corresponde principalmente a los incentivos por ventas, brindados por las marcas representadas.

- (23) Gastos Financieros
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Intereses de pagarés bancarios	3,514	5,169
Intereses de otras entidades financieras	2,960	2,380
Gastos bancarios	224	52
Intereses de contratos de arrendamiento financiero	20	33
	-----	-----
	6,718	7,634
	=====	=====

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(24) Situación Tributaria

- (a) Los años 2010 al 2014, inclusive, con excepción del año 2011, se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a las ganancias de las personas jurídicas se calcula para los años 2014 y 2013 con una tasa del 30%, sobre su renta neta.

La Compañía no ha determinado impuesto a la renta para el año 2013 por haber obtenido pérdida tributaria.

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias	9,247	(3,729)
Participación de los trabajadores (8%)	633	-
	-----	-----
	9,880	(3,729)
Más:		
Adiciones tributarias	7,168	5,850
Deducciones tributarias	(5,492)	(5,765)
	-----	-----
Renta neta (Pérdida tributaria),	11,556	(3,644)
Pérdida tributaria arrastrable 2013	(3,644)	-
	-----	-----
Renta imponible antes de participación	7,912	(3,644)
Participación de los trabajadores (8%)	(633)	-
	-----	-----
Base de cálculo del impuesto a la renta	7,279	-
	=====	=====
Impuesto a la renta calculado (30%)	2,184	-
	=====	=====

- (b) De acuerdo con lo establecido por la Ley del Impuesto a las Ganancias y sus modificatorias, las entidades establecidas en Perú tienen la facultad de optar por uno de los dos métodos siguientes para el arrastre de sus pérdidas tributarias:
- La pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras año a año hasta su extinción final, aplicando dicha pérdida hasta el 50% de su utilidad gravable (Método A).
 - La pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado (Método B).

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 el monto de la utilidad tributaria ascendió a miles de S/. 7,279. La Gerencia de la Compañía ha decidido optar por el método que permite que la pérdida tributaria se pueda compensar con utilidades futuras hasta su extinción final aplicando dicha pérdida hasta el 50% de su utilidad gravable. El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (a) anterior.

El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Corriente	(2,184)	-
Diferido (nota 15)	4,083	(1,687)
	-----	-----
	1,899	(1,687)
	=====	=====

A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	9,247	100.00	(3,729)	(100.00)
	-----	-----	-----	-----
Impuesto a las ganancias teóricas	(2,774)	30	-	-
Efecto de ingresos no afectos y gastos no deducibles	(4,673)	79.46	2,042	59.76
	-----	-----	-----	-----
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	1,899	20.53	(1,687)	(45.24)
	=====	=====	=====	=====

- (c) El 15 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley No. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a la renta. Esta Ley establece la aplicación de las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. Producto de lo señalado previamente, la Financiera ha reestimado el impuesto a la renta diferido considerando el periodo de reversión de sus diferencias temporales.

MAQUINARIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (d) Para los efectos del impuesto a las ganancias, impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas vinculadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la declaración jurada anual informativa de precios de transferencia del ejercicio fiscal 2014 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (e) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a la renta con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- (f) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a las ganancias del Impuesto General a las Ventas, deben considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta 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 esta norma, no surgirán contingencias de importancia.

(25) Eventos Subsecuentes

La Compañía presento el siguiente evento posterior:

Con fecha 28 de febrero de 2015, la Compañía ha canceló el arrendamiento financiero al Banco de Crédito del Perú en miles de S/. 218 (nota 14).

En opinión de la Gerencia de la Compañía con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de este informe, en adición a lo ya comentado en el párrafo precedente no han ocurrido eventos o hechos de importancia que requieren revelaciones en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.