

Unimaq S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013
junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better
working world



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

Unimaq S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

Al Directorio y Accionistas de Unimaq S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Unimaq S.A. (una Compañía peruana subsidiaria de Ferreycorp S.A.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con 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 debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. 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 la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

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

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

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

Lima, Perú
24 de febrero de 2015

Refrendado por

Paredes, Zaldivar, Burga & Asociados

W. Rubiños V.

Wilfredo Rubiños V.
C.P.C.C. Matrícula N° 9943

Unimaq S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)		Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	3,898	2,424	Otros pasivos financieros	9	117,779	153,627
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	203,012	163,278	Cuentas por pagar comerciales	10	41,282	63,862
Otras cuentas por cobrar	6	19,185	15,343	Otras cuentas por pagar	11	34,321	32,849
Existencias, neto	7	169,292	181,028	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	21(b)	18,725	7,500
Gastos contratados por anticipado		4,003	5,375	Total activo corriente		<u>212,107</u>	<u>257,838</u>
Total activo corriente		<u>399,390</u>	<u>367,448</u>	Cuentas por pagar a entidades relacionadas a largo plazo	21(b)	139,536	130,527
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	8,300	7,923	Otros pasivos financieros a largo plazo	9	77,173	26,715
Inversiones		1,605	-	Total pasivo no corriente		<u>216,709</u>	<u>157,242</u>
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	8	145,133	158,488	Total pasivo		<u>428,816</u>	<u>415,080</u>
Activo por impuesto a las ganancias diferidos, neto	12	6,802	7,018	Patrimonio neto	13		
Intangibles, neto		1,472	317	Capital emitido		107,090	107,090
Total activo no corriente		<u>163,312</u>	<u>173,746</u>	Reserva legal		10,286	9,445
Total activo		<u>562,702</u>	<u>541,194</u>	Otras reservas de patrimonio		8,734	8,665
				Resultados acumulados		7,776	914
				Total patrimonio neto		<u>133,886</u>	<u>126,114</u>
				Total pasivo y patrimonio neto		<u>562,702</u>	<u>541,194</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado.

Unimaq S.A.

Estado de resultados

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas	15	562,041	538,579
Costo de venta	15	<u>(443,944)</u>	<u>(419,811)</u>
Utilidad bruta		118,097	118,768
Gastos de venta	16	(58,945)	(54,896)
Gastos administrativos	17	(18,825)	(15,602)
Otros ingresos y gastos, neto		<u>882</u>	<u>568</u>
Utilidad operativa		41,209	48,838
Ingresos financieros	19	4,239	3,221
Gastos financieros	20	(14,313)	(15,239)
Diferencia en cambio, neta	3	<u>(18,673)</u>	<u>(24,046)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		12,462	12,774
Gasto por impuesto a las ganancias	12(b)	<u>(4,759)</u>	<u>(4,360)</u>
Utilidad neta		7,703	8,414

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado.

Unimaq S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Utilidad neta		<u>7,703</u>	<u>8,414</u>
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores			
Revaluación de terrenos	13(d)	-	3,447
Efecto en el impuesto a las ganancias diferido	12(a)	-	(1,033)
Efecto de cambio de tasas tributarias	2.2 (k)	<u>69</u>	<u>-</u>
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias		<u>69</u>	<u>2,414</u>
Resultado integral neto del ejercicio		<u>7,772</u>	<u>10,828</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado.

Unimaq S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Número de acciones en circulación (en miles)	Capital emitido S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Otras reservas de patrimonio S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	84,987	84,987	6,989	6,251	3,555	101,782
Utilidad neta	-	-	-	-	8,414	8,414
Otros resultados integrales del ejercicio, neto de impuesto a las ganancias diferido, nota 13(d)	-	-	-	2,414	-	2,414
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	2,414	8,414	10,828
Aporte de capital, nota 13(a)	22,103	22,103	-	-	-	22,103
Transferencias a reserva legal, nota 13(b)	-	-	2,456	-	(2,452)	4
Distribución de dividendos, nota 13(c)	-	-	-	-	(8,603)	(8,603)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>107,090</u>	<u>107,090</u>	<u>9,445</u>	<u>8,665</u>	<u>914</u>	<u>126,114</u>
Utilidad neta	-	-	-	-	7,703	7,703
Otros resultados integrales del ejercicio, neto de impuesto a las ganancias diferido, nota 13(d)	-	-	-	69	-	69
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	69	7,703	7,772
Transferencias a reserva legal, nota 13(b)	-	-	841	-	(841)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>107,090</u>	<u>107,090</u>	<u>10,286</u>	<u>8,734</u>	<u>7,776</u>	<u>133,886</u>

Unimaq S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranzas a clientes y terceros	541,540	491,693
Pagos a proveedores	(425,679)	(419,011)
Pagos a trabajadores y otros	(46,690)	(48,625)
Pago de impuesto a las ganancias	(5,027)	(15,268)
Pago de tributos	(22,474)	(8,237)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>41,670</u>	<u>552</u>
Actividades de inversión		
Ingreso por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	179	290
Adiciones de inmuebles, maquinaria y equipo	(53,609)	(57,717)
Adiciones de otros activos	(1,306)	(175)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(54,736)</u>	<u>(57,602)</u>
Actividades de financiamiento		
Aporte de capital	-	22,103
Obtención de otros pasivos financieros	310,053	361,464
Obtención de préstamos con relacionadas	44,955	137,893
Pago de otros pasivos financieros	(295,443)	(413,002)
Pago de préstamos con relacionadas	(26,354)	(4,070)
Intereses pagados	(11,617)	(12,474)
Pago de dividendos	(7,500)	(22,103)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>14,094</u>	<u>69,811</u>
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	1,028	12,761
Efecto de variaciones en tasas de cambio sobre el efectivo y equivalente de efectivo.	446	(11,495)
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>2,424</u>	<u>1,158</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al cierre del año	<u>3,898</u>	<u>2,424</u>
Transacciones que no representan flujos de efectivo -		
Dividendos declarados y no pagados	-	7,500
Arrendamiento financiero	349	-
Revaluación de terrenos	-	2,414

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado.

Unimaq S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Actividad económica

Unimaq S.A. (en adelante "la Compañía") es una subsidiaria de Ferreycorp S.A.A. (en adelante "la Principal") la que posee el 99.99 por ciento de las acciones representativas de su capital emitido. La Compañía se constituyó en la ciudad de Lima en diciembre de 1956 con el nombre de Fersil S.A. y posteriormente, en diciembre de 1998, modificó su razón social a Unimaq S.A.

La actividad principal de la Compañía es la importación, comercialización, distribución, arrendamiento y consignación de todo tipo de bienes de capital, incluyendo maquinaria pesada y cualquier otro bien mueble, así como la realización de inversiones y comisiones respecto de dichos bienes.

La dirección registrada de la Compañía es Calle Santa Inés N°270, Ate - Vitarte, Lima, Perú.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía de fecha el primer trimestre del 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 24 de febrero de 2015 y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas a realizarse en el primer trimestre del 2015. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

2. Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas

2.1 Bases para la preparación y presentación -

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

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los terrenos, los cuales han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. Las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, no han requerido modificar los estados financieros comparativos, y no han tenido un efecto significativo en su posición financiera y resultados. Las nuevas normas aplicables a las operaciones de la Compañía son:

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Enmiendas a la NIC 32
Estas enmiendas aclaran el significado de "actualmente tiene reconocido legalmente el derecho a la compensación" y los criterios de mecanismos de solución no simultáneas de cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Estas modificaciones no tuvieron impacto en la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Revelaciones sobre el importe recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36
Estas enmiendas eliminan las consecuencias no previstas en la NIIF 13 Medición del Valor Razonable, en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos. Asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo. Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en la Compañía.

- Novación de Derivados y continuación de la contabilidad de cobertura - Modificaciones a la NIC 39
Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios. Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en la Compañía, debido a que no han novado sus derivados durante el periodo actual o en ejercicios anteriores.

- CINIIF 21 Gravámenes
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando ocurre la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente. La aplicación retroactiva se requiere para la CINIIF 21. Esta interpretación no tuvo ningún impacto significativo en la Compañía.

2.2 Resumen de políticas contables significativas -

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros:

(a) Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición -

(a.1) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros según la NIC 39 se clasifican como: (i) activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) activos financieros disponibles para la venta, e (iv) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los derivados son reconocidos en la fecha de negociación de la transacción.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. La Compañía tiene activos financieros clasificados sólo en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar, por lo que a continuación se explica el criterio para esta categoría.

- Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. Las pérdidas originadas por el deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

La Compañía mantiene en esta categoría efectivo, cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas y otras cuentas por cobrar, que son expresadas al valor de la transacción, netas de su estimación de cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- (i) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, (b) de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si se ha transferido su control.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometida con el activo. En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría estar obligado a pagar.

Deterioro del valor de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses.

(a.2) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros según la NIC 39 se clasifican como: (i) pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) pasivos al costo amortizado, y (iii) derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los pasivos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tiene solo pasivos al costo amortizado, que incluyen cuentas por pagar (comerciales, a relacionadas y diversas) y otros pasivos financieros.

Medición posterior

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un pasivo financiero o una parte de un grupo de pasivos financieros similares) es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados.

(a.3) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(b) Transacciones en moneda extranjera -

La moneda funcional de la Compañía es el Nuevo Sol, debido a que es utilizado por la Compañía en el manejo de sus operaciones y conversiones, y adicionalmente, para la preparación de los estados financieros.

Saldos o transacciones en moneda extranjera

Se consideran saldos o transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones en las que calificaban inicialmente para su reconocimiento. Posteriormente, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de su liquidación o cuenta a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las diferencias entre este tipo de cambio y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidos en los estados de resultados en el período en que se producen, en el rubro "Diferencias en cambio neta". Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a la fechas de las transacciones iniciales.

(c) Efectivo y equivalente de efectivo -

Para fines de preparación y presentación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo corresponden a los rubros de caja, cuentas corrientes, remesas en tránsito y depósitos con vencimientos original menor a 90 días, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(d) Existencias -

Las existencias están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor, neto de cualquier estimación por desvalorización. El costo se determina siguiendo el método de identificación específica, excepto repuestos que se registran por el método del costo promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, neto de descuentos y otros costos y gastos incurridos para poner las existencias en condición de venta.

La estimación por desvalorización es determinada en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de las existencias. En el caso de los equipos averiados y aquellos que no tienen movimiento, se realiza una provisión en base a estudios técnicos de la gerencia técnica que determina el valor deteriorado de cada bien. La estimación se registra con cargo a los resultados del ejercicio, en el cual se determina.

(e) Inversión -

Las inversiones en subsidiarias están registradas por el método de la participación. Según este método, las inversiones se registran inicialmente al costo. Posteriormente, su valor en libros se incrementa o disminuye de acuerdo con la participación de la Compañía en los movimientos patrimoniales y en las utilidades o pérdidas de las subsidiarias reconociéndolas en las cuentas de patrimonio correspondientes y en los resultados del ejercicio, según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Inmuebles, maquinaria y equipo -

Los inmuebles, maquinaria y equipo, excepto los terrenos, se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y, de ser aplicable, de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Ese costo incluye el costo de reemplazar componentes de inmuebles, maquinaria y equipo. Para los componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, se da de baja el componente reemplazado y se reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación.

Del mismo modo, cuando se efectúa una inversión de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren.

Los terrenos se miden a su valor de revaluación (valor razonable), utilizando tasaciones que se efectúan cada 2 o 3 años por un tasador perito independiente, para asegurar que el valor razonable no difiera significativamente de su importe en libros. Cuando las variaciones en el valor razonable no son significativas, las revaluaciones se efectuarán cada tres o cinco años.

Todo incremento por revaluación se reconoce en el estado de resultados integrales y se acumula en el patrimonio neto en "otras reservas de patrimonio" por revaluación de activos, salvo que dicho incremento corresponda a la reversión de una disminución de revaluación del mismo activo reconocida previamente en el estado de resultados, en cuyo caso ese incremento se reconoce en el estado de resultados. Una disminución por revaluación se reconoce en el estado de resultados, salvo en la medida en que dicha disminución compense un incremento de revaluación del mismo activo reconocido previamente en la reserva por revaluación de activos. Al momento de la venta del activo revaluado, cualquier reserva por revaluación relacionada con ese activo se transfiere a los resultados acumulados.

La depreciación se calcula en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos y en función a horas-máquina utilizadas, tal como se muestra a continuación:

	Años
Edificaciones y otras construcciones	
Obra gruesa	80
Acabados y obras complementarias	20
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Maquinaria y equipo de alquiler (*)	h/m utilizados
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10

(*) En función de horas- máquina utilizadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente.

Un componente de inmuebles, maquinaria y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados.

(g) Intangibles -

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y, de ser aplicable, cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas. La Compañía tiene únicamente activos intangibles con vidas útiles finitas que se amortizan por el método de línea recta a lo largo de sus vidas útiles económicas, que son de cuatro a diez años, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados en el rubro de la categoría que resulte coherente con la función del activo intangible.

La amortización se calcula en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos, tal como se muestra a continuación:

	Años
Licencias de software	Entre 5 y 10 años

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados se da de baja el activo respectivo.

(h) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del

Notas a los estados financieros (continuación)

activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

La Compañía como arrendatario -

Los arrendamientos financieros que transfieran a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

La Compañía como arrendador -

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos, manteniendo los cobros efectuados a estos contratos en el estado de situación financiera. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se suman al importe en libros del activo arrendado y se reconocen a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se contabilizan en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(i) Deterioro del valor de los activos no financieros -

El valor neto en libros de los inmuebles, maquinaria y equipo y activos intangibles de vida finita son revisados para determinar si existen indicios de deterioro al cierre de cada ejercicio. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo este el menor entre el valor razonable, menos los costos de venta, y el valor en uso.

Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable se considera que existe deterioro del valor.

El valor razonable corresponde al monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo neto estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Al determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la

Notas a los estados financieros (continuación)

evaluación de las condiciones actuales de mercado, del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Cuando tienen lugar nuevos eventos, o cambios en circunstancias ya existentes, que evidencien que una pérdida por deterioro registrada en un periodo anterior pudiera haber desaparecido o haberse reducido, excluida la plusvalía, la Compañía realiza una nueva estimación del valor recuperable del activo correspondiente. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en resultado del ejercicio. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en periodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

(j) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de un activo que requiere necesariamente un periodo considerable de preparación para encontrarse disponible para uso o venta son capitalizados como parte del costo del respectivo activo. Todos los otros costos de financiamiento son reconocidos como gasto en el periodo en el que se incurren. Los costos de financiamiento están conformados por los intereses y otros costos que la Compañía incurre en vinculación con los fondos financiados.

Durante los periodos 2014 y 2013, la Compañía no mantuvo activos en curso que califiquen para la capitalización de costos de financiamiento.

(k) Participación de los trabajadores e Impuesto a las ganancias -

Participación de trabajadores -

La participación de los trabajadores es calculada de acuerdo con las normas legales vigentes (Decreto Legislativo No. 892) sobre la misma base utilizada para calcular el impuesto a las ganancias. Para el caso de la Compañía, la tasa de la participación de los trabajadores es 8 por ciento de la renta imponible del año corriente. De acuerdo a las leyes peruanas, existe un límite en la participación de los trabajadores que un empleado puede recibir, equivalente a 18 sueldos mensuales.

La Compañía reconoce la porción corriente de la participación de los trabajadores pagada directamente a ellos de acuerdo con lo establecido en la NIC 19 "Beneficios a los empleados", como cualquier beneficio que la entidad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios. En consecuencia, la Compañía reconoce la participación de los trabajadores como costo o gasto, dependiendo de la función de ellos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto a las ganancias corriente -

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula a partir de los estados financieros y por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

La Gerencia evalúa periódicamente las normas tributarias en las que están sujetas a interpretaciones y reconoce provisiones cuando es necesario.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo, considerando las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperan o eliminan.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporarias deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha de los estados consolidados de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles; excepto por las diferencias relativas a inversiones en asociadas, donde la oportunidad de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que puedan ser revertidas en un futuro previsible.

El impuesto diferido relacionado a partidas reconocidas fuera del estado de resultados es reconocido fuera de ese estado, en relación con cada transacción; pudiendo reconocerse en el estado de resultados integrales o directamente en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

Notas a los estados financieros (continuación)

(l) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos, impuestos y otros conceptos relacionados a las ventas. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

- Los ingresos por venta de máquinas, motores y repuestos se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.
- Los ingresos por servicios de taller, mantenimiento y reparación y alquiler de maquinaria y equipo se reconocen en los resultados en forma lineal a medida que se realizan.
- Otros ingresos de la Compañía se reconocen de la siguiente manera:
 - Ingresos por alquileres e intereses de financiamiento de ventas a plazo: sobre la base del devengado.
 - Ingresos por comisiones de pedido directo: cuando el proveedor del exterior atiende el pedido.
 - Ingresos por intereses financieros: sobre la base del rendimiento efectivo.

El costo de venta, que corresponde al costo de los productos que comercializa la Compañía, 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 devenguen, independientemente del momento que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(m) Provisiones -

Generales:

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera incurrir para cancelarla.

Cuando la Compañía espera que una parte o el total de la provisión sea recuperada, dichos recuperos son reconocidos como activos, siempre que se tenga la certeza del recupero. El importe provisionado es presentado en el estado de resultados neto de los recuperos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las contingencias posibles no se reconocen en los estados financieros. Estas se revelan en notas a los estados financieros, excepto que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Garantías:

Las provisiones por costos relacionados con garantías se reconocen cuando se vende el producto o se presta el servicio. El reconocimiento inicial se realiza al momento de la venta, la cual se calcula sobre la base de un porcentaje de la venta, que fluctúa entre 1 y 2 por ciento. Posteriormente, al cabo de un año se reversa dicha provisión o el cliente hace uso del programa de garantía extendido.

(n) Medición del valor razonable -

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía. Asimismo, el valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(o) **Eventos posteriores -**

Los eventos posteriores al cierre del período que proveen información adicional sobre la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en las notas a los estados financieros.

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas como así también la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos.

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

Los juicios y estimados significativos considerados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros separados son:

(a) **Juicios**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Gerencia ha realizado los siguientes juicios, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los presentes estados financieros separados:

- **Arrendamientos operativos, nota 2.2(h) -**
La Compañía como arrendador, tiene contratos de arrendamientos de maquinarias y equipos de flota de alquiler. La Compañía evaluará si estos contratos son arrendamientos operativos o financieros, sobre la base de una evaluación de los términos y las condiciones de los acuerdos, tales como: si el plazo del arrendamiento constituye o no una porción sustancial de la vida económica del activo, si sustancialmente se han retenido o transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos activos, entre otros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los resultados del análisis requieren que la Gerencia evalúe el resultado de todos los factores para definir la clasificación del arrendamiento.

(b) Estimaciones y supuestos -

A continuación se describen los principales supuestos relacionados con el futuro y otras fuentes para realizar estimaciones principales a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, y que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo ejercicio. Los cambios en las estimaciones se reflejan en el momento en el que se conocen.

Revaluación de terrenos, nota 2.2 (f) -

La Compañía mide sus terrenos por sus importes revaluados y los cambios en el valor razonable se reconocen como "excedente de revaluación" en el estado de resultados integrales. La Compañía contrata a especialistas independientes expertos en valuaciones para determinar los valores razonables para los terrenos revaluados.

Para los terrenos, el valuador se basó en evidencia objetiva del mercado, utilizando precios comparables ajustados por factores específicos, como la naturaleza, la ubicación y sus condiciones.

Deterioro del valor de activos no financieros, nota 2.2 (i) -

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en información disponible sobre transacciones de ventas para bienes similares hechas en condiciones y entre partes independientes o sobre precios de mercado observables netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien.

El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen de las proyecciones estimadas para los próximos diez años, excluidas las actividades de reestructuración a las que la Compañía aún no se hubiera comprometido, y las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento operativo del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a la prueba de deterioro.

El cálculo del importe recuperable es muy sensible a cualquier cambio en la tasa utilizada para el descuento de los flujos de efectivo, a los cambios en los ingresos de fondos futuros esperados, y a la tasa de crecimiento a largo plazo utilizada para determinar el importe recuperable de las diferentes unidades generadoras de efectivo.

Impuestos a las ganancias corriente y diferido, nota 2.2 (k) -

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones fiscales complejas, a los cambios en las normas fiscales y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado impositivo futuro.

La Compañía calcula provisiones sobre la base de estimaciones razonables, de las posibles consecuencias de las inspecciones realizadas por parte de las autoridades fiscales de los respectivos países en los que opera. El importe de tales provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones fiscales anteriores, y las diferentes interpretaciones de la normativa en materia impositiva realizadas por la entidad sujeta a impuesto y por la autoridad fiscal responsable.

Valor razonable de instrumentos financieros, nota 2.2 (n) -

En los casos en que el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueda medirse en base a las cotizaciones de mercados activos, dicho valor razonable se determina mediante la utilización de técnicas de valoración que incluyen, principalmente, unos modelos de flujos de efectivo descontados.

Cuando es posible, los datos de entrada de los que se nutren estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando no es así, se requiere de juicio profesional para determinar los valores razonables. Estos juicios incluyen la consideración de datos de entrada tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en los supuestos relacionados con estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros. Para más detalles, ver la nota 23.6(b).

2.4 Nuevos pronunciamientos contables -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB y que se estiman relevantes para la Compañía, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9 Instrumentos financieros -
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros del Grupo, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros.

- Modificaciones a la NIC 19 Beneficios a los empleados -
La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el período

Notas a los estados financieros (continuación)

en el que se presta el servicio, en lugar de asignar la contribución a los períodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014. No se espera que esta modificación sea relevante para la Compañía, ya que ninguna de las entidades dentro del ámbito de consolidación tiene planes de beneficios definidas con aportes de los empleados o de terceros.

- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes -

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

- Modificaciones a la NIIF 11, Acuerdos conjuntos: Contabilización de adquisiciones de intereses

Las modificaciones de la NIIF 11 requieren que un operador conjunto contabilice la adquisición de un interés en una operación conjunta, en la cual la actividad de dicha operación conjunta constituye un negocio, de acuerdo a la NIIF 3. Las enmiendas también aclaran que un interés preexistente en una operación conjunta no se vuelve a medir en la adquisición de una participación adicional en la misma operación conjunta, mientras que se mantenga el control conjunto. Además, una exclusión de alcance ha sido añadida a la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no se aplican cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal.

Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta, y son efectivas en forma prospectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada. No se espera que estas enmiendas tengan un impacto para la Compañía.

- Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos reflejan el patrón de beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte), en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles. Las modificaciones son efectivas

Notas a los estados financieros (continuación)

prospectivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada. No se espera que estas enmiendas tengan un impacto para el Grupo, dado que no han utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas.

3. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicados por esta institución, fueron S/. 2.981 para la compra y S/. 2.989 para la venta (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	140	381
Cuentas por cobrar comerciales, neto	62,586	53,242
Otras cuentas por cobrar	2,445	1,152
	<u>65,171</u>	<u>54,775</u>
Pasivos		
Otros pasivos financieros	(62,888)	(66,281)
Cuentas por pagar comerciales	(5,844)	(12,644)
Otras cuentas por pagar	(4,632)	(10,575)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(53,063)	(46,860)
	<u>(126,427)</u>	<u>(136,360)</u>
Posición pasiva neta	<u>(61,256)</u>	<u>(81,585)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta exposición. Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio aproximadamente a S/.18,673,000 (pérdida neta de aproximadamente S/. 24,046,000 en el año 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Efectivo y equivalente de efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja	87	86
Cuentas corrientes (b)	<u>3,811</u>	<u>2,338</u>
	<u>3,898</u>	<u>2,424</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias son mantenidas en bancos locales y del exterior, en moneda nacional y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas (b)	140,562	127,413
Letras comerciales (b)	86,831	53,460
Relacionadas, nota 21 (b)	1,139	3,418
Intereses no devengados	<u>(4,884)</u>	<u>(3,911)</u>
	223,648	180,380
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(12,336)</u>	<u>(9,179)</u>
	211,312	171,201
Menos:		
Porción no corriente -	<u>(8,300)</u>	<u>(7,923)</u>
Porción corriente	<u>203,012</u>	<u>163,278</u>

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda nacional y extranjera, no generan intereses, con excepción de las letras por cobrar que devengan una tasa de interés anual entre 14 y 17 por ciento.

(b) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar originadas por la venta de mercadería y el alquiler de maquinaria y equipo efectuados a diversas compañías locales.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014			
No vencido	172,110	-	172,110
Vencido			
- Hasta 1 mes	13,450	-	13,450
- De 1 a 3 meses	11,947	-	11,947
- De 3 a 6 meses	7,935	-	7,935
- Más de 6 meses	<u>9,615</u>	<u>12,336</u>	<u>21,951</u>
Total	<u>215,057</u>	<u>12,336</u>	<u>227,393</u>

	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2013			
No vencido	140,864	-	140,864
Vencido			
- Hasta 1 mes	7,591	-	7,591
- De 1 a 3 meses	9,691	-	9,691
- De 3 a 6 meses	7,215	-	7,215
- Más de 6 meses	<u>6,333</u>	<u>9,179</u>	<u>15,512</u>
Total	<u>171,694</u>	<u>9,179</u>	<u>180,873</u>

- (d) El movimiento de la estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobranza dudosa se muestra a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial al 1 de enero	9,179	6,169
Estimación cargada a resultados, nota 16(a)	3,587	3,355
Recuperos y castigos	(1,017)	(953)
Diferencia en cambio	<u>587</u>	<u>608</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>12,336</u>	<u>9,179</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Otras cuentas por cobrar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Crédito fiscal por impuesto a las ganancias (b)	10,968	9,427
Crédito fiscal por impuesto a las ventas	4,197	1,111
Cuentas por cobrar a personal (c)	1,675	2,088
Cuentas por cobrar a Caterpillar (d)	685	1,311
Depósitos en garantía	457	329
Reclamos a compañías de seguros (e)	416	271
Otras cuentas por cobrar	787	806
	<u>19,185</u>	<u>15,343</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, el crédito fiscal por pagos a cuenta del impuesto a las ganancias ascendió a S/.4,658,000 y se presenta neto del impuesto a las ganancias corriente por pagar aproximadamente S/.4,474,000. Al 31 de diciembre de 2013, el crédito fiscal por pagos a cuenta del impuesto a las ganancias ascendió a S/.15,313,000 y se presenta neto del impuesto a la renta corriente por pagar aproximadamente S/.5,886,000.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, dicho crédito será recuperado en el periodo corriente.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden a desembolsos efectuados por la Compañía a sus empleados por adelantos de remuneraciones y préstamos al personal. Dicho importe será descontado mensualmente de las remuneraciones de los empleados, esta cuenta por cobrar no genera intereses ni cuenta con garantías específicas.

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden principalmente a reclamos por garantía y concesiones comerciales.

(e) Corresponde a reclamos de equipos que han llegado dañados, la cobranza de dichos reclamos se harán durante el primer semestre del año, razón por el cual dicho saldo se presenta como parte corriente.

En opinión de la Gerencia, no es necesaria una estimación para otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Existencias, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Máquinas, motores y automotores	118,262	104,257
Servicios de taller en proceso (b)	5,227	7,340
Suministros diversos	742	448
Existencias por recibir	<u>48,639</u>	<u>71,705</u>
	172,870	183,750
Estimación para desvalorización de existencias (c)	<u>(3,578)</u>	<u>(2,722)</u>
	<u>169,292</u>	<u>181,028</u>

(b) Corresponde principalmente a los servicios de taller de mecánica y reparación que la Compañía brinda a los clientes (inventarios en proceso) y que se encontraban pendientes de culminación a la fecha del estado de situación financiera.

(c) El movimiento de la estimación para desvalorización de existencias se muestra a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial al 1 de enero	2,722	2,064
Estimación cargada a resultados, nota 15(a)	1,400	1,201
Aplicaciones por ventas y/o bajas	<u>(544)</u>	<u>(543)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>3,578</u>	<u>2,722</u>

La estimación para desvalorización de existencias es determinada en función de los niveles de rotación de la mercadería y otras características, según evaluaciones periódicas de la Gerencia, área técnica y financiera. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización en las existencias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

Descripción	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Instalaciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Maquinaria y equipo de flota de alquiler S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enferes S/.(000)	Trabajos en curso S/.(000)	2014 Total S/.(000)	2013 Total S/.(000)
Costo										
Saldo al 1 de enero	15,819	3,163	10,252	13,050	162,575	6,260	6,276	361	217,756	194,331
Adiciones (b)	-	-	538	3,592	2,602	391	710	1,469	9,302	12,580
Valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,447
Ventas y/o retiros	-	-	(45)	-	(44,610)	(511)	(45)	-	(45,211)	(35,150)
Transferencias provenientes de existencias (b)	-	-	-	948	43,708	-	-	-	44,656	45,137
Transferencias a existencias usado	-	-	-	(5,875)	(16,307)	-	-	-	(22,182)	(2,555)
Otras transferencias	-	(37)	402	1,764	(1,661)	(104)	(5)	(365)	(6)	(34)
Saldo al 31 de diciembre	15,819	3,126	11,147	13,479	146,307	6,036	6,936	1,465	204,315	217,756
Depreciación acumulada										
Saldo al 1 de enero	-	648	2,242	6,076	45,588	1,847	2,867	-	59,268	46,089
Adiciones (g)	-	36	917	3,325	21,058	1,226	864	-	27,426	26,617
Ventas y/o retiros	-	(1)	(11)	-	(17,870)	(403)	(17)	-	(18,302)	(12,515)
Transferencias a existencias usado	-	-	-	(3,883)	(5,327)	-	-	-	(9,210)	(923)
Otras transferencias	-	-	-	30	(14)	(16)	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	-	683	3,148	5,548	43,435	2,654	3,714	-	59,182	59,268
Valor neto en libros	15,819	2,443	7,999	7,931	102,872	3,382	3,222	1,465	145,133	158,488

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Durante el año 2014, la Compañía adquirió maquinaria, equipos de flota e implementación de locales por aproximadamente S/.53,958,000 lo que incluye transferencias de inventario para equipos de alquiler (S/.57,717,000 al 31 de diciembre de 2013) por renovación de equipos y ampliación de locales a nivel nacional.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha tomado seguros para la totalidad de sus activos. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional de 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.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene maquinaria y equipo y equipos de flota de alquiler, adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero por un valor neto en libros de aproximadamente S/21,238,000 (S/26,755,000 al 31 de diciembre de 2013).
- (e) Durante el año 2014, los ingresos por alquileres de maquinarias ascendentes a S/68,328,000 (S/63,104,000 al 31 de diciembre de 2013), se incluyen en el estado de resultados.
- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, todos los activos fijos de la Compañía se encuentran libres de gravámenes, con excepción de los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero.
- (g) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado de resultados:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de venta, nota 15(a)	23,459	23,612
Gastos de venta, nota 16(a)	3,443	2,642
Gastos administrativos, nota 17	524	363
	<u>27,426</u>	<u>26,617</u>

- (h) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia efectuó una evaluación sobre el estado de sus inmuebles, maquinarias y equipos, y no encontró indicios de desvalorización en dichos activos; por lo que, en su opinión, el valor en libros de los activos fijos son recuperables con la utilidad futura que generada la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Otros pasivos financieros

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014			2013		
	Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)
Sobregiros bancarios (b)	2,243	-	2,243	1,278	-	1,278
Deudas con entidades bancarias (c)	94,252	-	94,252	135,347	-	135,347
Deuda con entidades bancarias a largo plazo (d)	21,284	77,173	98,457	17,002	26,715	43,717
	<u>117,779</u>	<u>77,173</u>	<u>194,952</u>	<u>153,627</u>	<u>26,715</u>	<u>180,342</u>

(b) Sobregiros bancarios -

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	1,471	1,272
Banco Internacional del Perú S.A. - Interbank	546	-
Scotiabank Perú	4	-
BBVA Banco Continental del Perú	212	-
Otros	10	6
	<u>2,243</u>	<u>1,278</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Deudas con entidades bancarias:

	Tasa promedio de interés efectiva anual		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
	2014 %	2013 %		
Banco de Crédito del Perú S.A.	2.10	2.12	43,915	30,748
	Libor 6m +			
Banco BLADEX	1.05%	3.55	22,060	31,596
BBVA Banco Continental del Perú	0.89	1.77	4,484	21,531
Scotiabank Perú	0.90	2.50	15,841	13,607
Banco de Crédito del Perú - Factoring	-	-	7,952	7,471
Banco de Crédito e Inversiones (BCI)	-	2.80	-	16,412
Banco Internacional del Perú- Interbank	-	3.14	-	13,982
			<u>94,252</u>	<u>135,347</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los préstamos bancarios en moneda extranjera obtenidos de instituciones financieras locales y del exterior fueron utilizados, principalmente, para capital de trabajo, tienen vencimiento entre 90 y 180 días y pueden ser renovados a su vencimiento hasta por 180 días.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene líneas de crédito para capital de trabajo hasta por US\$ 147,500,000 (US\$125,000,000 al 31 de diciembre de 2013) con la mayoría de bancos del sistema financiero.

Con base en los flujos de fondos provenientes de las actividades normales de comercialización de la Compañía, la Gerencia estima cumplir con el pago de sus obligaciones financieras dentro de los plazos previamente establecidos con las entidades financieras.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Deudas con entidades bancarias a largo plazo:

Acreedor	Vencimiento	Moneda de origen	Tasa de interés efectiva anual	Saldo al 31 de diciembre de 2014			Saldo al 31 de diciembre de 2013		
				Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)
Arrendamientos financieros:									
Banco Crédito del Perú S.A.A.	Hasta Junio del 2014	US\$	5.76	-	-	-	1,689	-	1,689
Banco Crédito del Perú S.A.A.	Hasta Agosto del 2014	US\$	5.94	-	-	-	256	-	256
Banco Crédito del Perú S.A.A.	Hasta Octubre del 2015	US\$	5.82	3,713	-	3,713	5,620	4,932	10,552
Banco Crédito Del Perú S.A.A.	Hasta Enero del 2016	US\$	5.97	4,911	422	5,333	6,730	7,748	14,478
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	Hasta Enero del 2014	US\$	4.50	-	-	-	142	-	142
Scotiabank del Perú S.A.A.	Hasta Abril del 2015	US\$	4.08	67	-	67	183	63	246
Scotiabank del Perú S.A.A.	Hasta Octubre del 2015	US\$	4.34	355	-	355	383	332	715
Scotiabank del Perú S.A.A.	Hasta Julio del 2016	US\$	4.70	98	59	157	88	147	235
Scotiabank del Perú S.A.A.	Hasta Agosto del 2014	US\$	4.75	-	-	-	51	-	51
Scotiabank del Perú S.A.A.	Hasta Marzo del 2016	US\$	5.20	694	279	973	687	910	1,597
BBVA Banco Continental del Perú	Hasta Junio del 2017	US\$	3.85	122	192	314	-	-	-
Pagarés con instituciones locales y del exterior:									
Banco Crédito del Perú S.A.A.	Hasta Febrero del 2015	US\$	5%	-	-	-	1,173	-	1,173
Banco Santander Overseas Bank, Inc	Hasta Octubre del 2015	US\$	Libor 90 días + 4.35%	-	-	-	-	12,583	12,583
Banco Santander Overseas Bank, Inc	Hasta Marzo del 2017	US\$	Libor 90 días + 2.80%	-	59,780	59,780	-	-	-
Banco Bladex	Hasta Diciembre del 2016	US\$	Libor 6 meses+3.8%	916	916	1,832	-	-	-
Banco Bladex	Hasta Diciembre del 2016	US\$	Libor 6 meses+3.8%	174	174	348	-	-	-
Banco Bladex	Hasta Marzo del 2017	US\$	Libor 6 meses+3.45%	9,963	14,944	24,907	-	-	-
Banco Bladex	Hasta Mayo del 2017	US\$	Libor 6 meses+3.8%	271	407	678	-	-	-
				<u>21,284</u>	<u>77,173</u>	<u>98,457</u>	<u>17,002</u>	<u>26,715</u>	<u>43,717</u>

(e) Los gastos por intereses devengados en los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, relacionados a los Otros pasivos financieros, ascienden aproximadamente a S/.4,302,000 y S/.6,925,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados, nota 20.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el calendario de amortización de la deuda a largo plazo es como sigue:

Año	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
2014	-	17,002
2015	21,284	23,334
2016	12,211	3,381
2017	64,962	-
	<u>98,457</u>	<u>43,717</u>

Las obligaciones financieras relacionadas con arrendamientos se encuentran garantizadas debido a que los derechos de propiedad sobre el activo revierten al arrendador en caso de incumplimiento por parte de la Compañía.

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Obligaciones por arrendamiento financiero - pagos		
mínimos de arrendamiento		
Hasta 1 año	12,154	20,125
Mayor a 1 año hasta 5 años	<u>1,122</u>	<u>17,236</u>
	13,276	37,361
Futuros cargos financieros sobre arrendamiento		
financieros	<u>(2,364)</u>	<u>(7,400)</u>
Valor presente de las obligaciones por arrendamiento		
financieros	<u>10,912</u>	<u>29,961</u>
El valor presente de las obligaciones por arrendamiento		
financieros es el siguiente:		
Hasta 1 año	9,959	15,829
Mayor a 1 año hasta 5 años	<u>953</u>	<u>14,132</u>
	<u>10,912</u>	<u>29,961</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Cuentas por pagar comerciales

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por pagar (b)	36,046	21,051
Letras por pagar (b)	4,312	35,338
Relacionadas, ver nota 21 (b)	924	819
Reconocimiento de valor de importación (d)	-	6,654
	<u>41,282</u>	<u>63,862</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales son canceladas en un periodo que fluctúa entre 30 y 90 días, no cuentan con garantías específicas y no devengan intereses, con excepción de las letras que generan intereses a tasa anual promedio de 1.6 y 1.8 por ciento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, los saldos de facturas y letras por pagar incluyen principalmente cuentas por pagar a Caterpillar Americas Co. por US\$234,125, notas de crédito por US\$1,738,271, respectivamente (US\$ 33,060 y US\$12,366,970 respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

(d) Reconocimiento de valor de importación por máquinas que aún estaban en proceso de entrega desde el exterior al 31 de diciembre de 2013 y que fueron entregados en el primer semestre del año 2014.

11. Otras cuentas por pagar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Provisión para gastos estimados (c)	12,736	13,122
Anticipos de clientes (d)	12,409	12,890
Derechos aduaneros por pagar (e)	4,692	2,026
Remuneraciones por pagar	3,187	3,104
Participación de los trabajadores	1,297	1,707
	<u>34,321</u>	<u>32,849</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Los conceptos que comprenden este rubro tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.
- (c) Este rubro incluye principalmente provisiones por intereses, fletes y alquileres, las cuales se encuentran registradas de acuerdo a la política descrita en la nota 2.2(m).
- (d) Los anticipos de clientes corresponden principalmente al adelanto recibido por montacargas y equipos cuya entrega será efectuada en el primer semestre del año.
- (e) Los derechos aduaneros corresponden principalmente a impuestos de importación por pagar a la Administración tributaria-SUNAT referidos a la importación de maquinarias.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de resultados integrales S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de cambios en el patrimonio S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de cambios integrales S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de cambios en el patrimonio S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido							
Diferencia en tasas de depreciación	7,244	1,723	-	8,967	1,373	-	10,340
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	1,124	420	-	1,544	24	-	1,568
Estimación para para desvalorización de existencias	636	-	-	636	386	-	1,022
Provisión para vacaciones	309	32	-	341	87	-	428
Otras provisiones	22	247	-	269	175	-	444
Diferencia en cambio relacionadas a existencias y activos fijos	(224)	425	-	201	-	-	201
Total	<u>9,111</u>	<u>2,847</u>	<u>-</u>	<u>11,958</u>	<u>2,045</u>	<u>-</u>	<u>14,003</u>
Pasivo diferido							
Excedente de revaluación de terrenos	2,174	-	1,033	3,207	-	(69)	3,138
Diferencia de tasa	412	1,321	-	1,733	2,330	-	4,063
Total	<u>2,586</u>	<u>1,321</u>	<u>1,033</u>	<u>4,940</u>	<u>2,330</u>	<u>(69)</u>	<u>7,201</u>
Total activo diferido, neto	<u>6,525</u>	<u>1,526</u>	<u>1,033</u>	<u>7,018</u>	<u>(285)</u>	<u>69</u>	<u>6,802</u>

Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 14(a), en el ejercicio se ha registrado una disminución de S/.430,000, en el activo diferido neto del impuesto a las ganancias; registrado en el rubro "gasto por impuesto a las ganancias" en el estado de resultados.

(b) El gasto por impuesto a las ganancias registrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto a las ganancias		
Corriente, nota 6(b)	(4,474)	(5,886)
Diferido	<u>(285)</u>	<u>1,526</u>
Total impuesto a las ganancias	<u>(4,759)</u>	<u>(4,360)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta, la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>12,462</u>	<u>100.00</u>	<u>12,774</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	3,739	30.00	3,832	30.00
Efecto sobre los (Ingresos) gastos no deducibles				
Gastos no deducibles	1,118	8.97	647	5.06
Efecto de cambio de tasas	430	3.45	-	-
Ingresos no gravados	<u>(528)</u>	<u>(4.24)</u>	<u>(119)</u>	<u>(0.93)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>4,759</u>	<u>38.18</u>	<u>4,360</u>	<u>34.13</u>

- (d) El impuesto a las ganancias por pagar se presenta neto de los pagos a cuenta de dicho impuesto efectuados durante el año, ver nota 6(b).

13. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital emitido de la Compañía está representado por 107,090,161 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas de un valor nominal de S/.1.00 cada una.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas del 27 de junio de 2013, se aprobó el aumento de capital emitido de la Compañía, por un importe total de S/22,103,000 el cual fue íntegramente cancelado en junio de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura de participación accionaria de la Compañía era como sigue:

Participación individual del capital	Número de accionistas	Total de participación %
Hasta 1.00	2	0.004
Mayor a 1.00	<u>1</u>	<u>99.996</u>
	<u>3</u>	<u>100.000</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta, se transfiera a una reserva legal hasta que sea igual al 20 por ciento del capital emitido. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

(c) Distribución de dividendos -

En la Junta General de Accionistas del 15 de marzo de 2013 se acordó distribuir dividendos complementarios del 2012 por S/.1,103,000, el cual fue pagado íntegramente en el mes de junio 2013.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas del 17 de diciembre de 2013, se acordó distribuir dividendos con cargo a la utilidad de libre disposición del año 2013 por S/.7,500,000, el cual fue pagado íntegramente el mes de junio 2014. (Ver nota 21.d).

(d) Otras reservas de patrimonio -

Corresponde principalmente al excedente de revaluación, neto de su correspondiente impuesto a las ganancias diferido.

14. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es del 30 por ciento sobre la utilidad gravable. Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos que se pagan.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014, la tasa del impuesto a la renta aplicada sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades dependiendo del ejercicio y su origen son:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, 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. 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 estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2013 y 2014 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta correspondientes a los años 2009 al 2012 fueron revisadas por la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

15. Ventas y costo de venta

- (a) Las ventas y el costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	2014	2013
	S/.(000)	S/.(000)
Ventas		
Ventas de maquinarias, motores, equipos y vehículos	419,136	408,154
Servicios de alquiler de maquinarias, motores y equipos	68,328	63,104
Servicio de taller	37,449	35,653
Ventas de repuestos	37,128	31,668
	<u>562,041</u>	<u>538,579</u>
Costo de ventas		
Saldo inicial de existencias y servicios en proceso, nota 7(a)	111,597	86,685
Compra de existencias	360,650	340,132
Operación de flota, fletes, almacenaje y otros	8,776	2,379
Depreciación máquina alquilada flota propia, nota 8(g)	23,459	23,612
Costos relacionados con equipos de alquiler	61,551	77,399
Estimación para desvalorización de existencias, nota 7(c)	1,400	1,201
Saldo final de existencias y servicio en proceso, nota 7(a)	<u>(123,489)</u>	<u>(111,597)</u>
	<u>443,944</u>	<u>419,811</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Gastos de venta

(a) A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 18 (a)	26,775	25,291
Servicios prestados por terceros (b)	12,723	11,700
Cargas diversas de gestión (c)	12,327	11,812
Estimación para cobranza dudosa, nota 5(d)	3,587	3,355
Depreciación del ejercicio, nota 8(g)	3,443	2,642
Tributos	2	48
Provisiones del ejercicio	88	48
	<u>58,945</u>	<u>54,896</u>

(b) Incluye principalmente gastos de mantenimiento de equipos de taller y edificios, flete y publicidad.

(c) Corresponde principalmente a gastos diversos por servicios de soporte, reparaciones de flota y taller de maquinarias.

17. Gastos administrativos

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 18 (a)	11,531	9,249
Servicios prestados por terceros	4,552	4,375
Cargas diversas de gestión	2,039	1,436
Depreciación del ejercicio, nota 8(g)	524	363
Tributos	116	122
Amortización del ejercicio	63	39
Provisiones del ejercicio	-	18
	<u>18,825</u>	<u>15,602</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	25,423	23,054
Gratificaciones	4,333	3,945
Aportes y contribuciones	2,639	2,180
Participación de los trabajadores	1,297	1,707
Asignación a los trabajadores	998	227
Vacaciones	204	84
Otros	<u>3,412</u>	<u>3,343</u>
	<u>38,306</u>	<u>34,540</u>

(b) De acuerdo con el actual régimen de participación de los trabajadores normado por el Decreto Legislativo 677, los trabajadores tienen derecho a recibir una participación del 8 por ciento de la renta imponible, que es distribuido a prorrata entre todos los trabajadores sobre la base de los días laborados y el saldo en proporción a las remuneraciones básicas percibidas en el ejercicio. La participación de los trabajadores, se encuentra registrada en el rubro "Anticipos, remuneraciones y otras cuentas por pagar".

(c) El número promedio de directores, funcionarios y empleados en la Compañía fue de 699 en el año 2014 y 642 en el año 2013.

(d) Los gastos de personal han sido registrados en los siguientes rubros del estado de resultados:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de venta, nota 16	26,775	25,291
Gastos administrativos, nota 17	<u>11,531</u>	<u>9,249</u>
	<u>38,306</u>	<u>34,540</u>

19. Ingresos financieros

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Intereses por ventas a plazos	4,216	2,998
Otros ingresos financieros	<u>23</u>	<u>223</u>
	<u>4,239</u>	<u>3,221</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Gastos financieros

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Intereses por préstamos de la Principal	7,512	4,202
Intereses por otros pasivos financieros, nota 9(e)	4,302	6,925
Intereses por financiamiento de proveedores del exterior	2,418	4,000
Impuesto a las transacciones financieras	81	112
	<u>14,313</u>	<u>15,239</u>

21. Saldos y transacciones con relacionadas

(a) A continuación se muestran las principales transacciones entre empresas relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Venta de servicios y equipos	27,754	39,586
Compra de bienes y servicios	24,588	44,002
Dividendos declarados	-	8,603

La Gerencia de la Compañía considera que efectúa sus operaciones con empresas afiliadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros cuando hay transacciones similares en el mercado, por lo que, en lo aplicable, no hay diferencia en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos. En relación a las formas de pago, las mismas no difieren con políticas otorgadas a terceros.

(b) A continuación se presenta el detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a la Principal y relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar comerciales, nota 5(a)		
Ferreyros S.A.	622	1,874
Orvisa S.A.	277	69
Motomaq S.A.C.	100	1,265
Fiansa S.A.	93	91
Fargoline S.A.	34	31
Cresko S.A.	8	82
Mega Representaciones S.A.	3	4
Ferreycorp S.A.A.	2	-
Motored S.A.	-	2
	<u>1,139</u>	<u>3,418</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales, nota 10(a)		
Ferreyros S.A.	549	474
Soluciones Sitech Perú S.A.	158	-
Mega Representaciones S.A.	73	80
Fargoline S.A.	64	204
Forbis Logistic Corp.	50	19
Cresko S.A.	19	27
Motored S.A.	11	1
Orvisa S.A.	-	14
	<u>924</u>	<u>819</u>
Cuentas por pagar diversas		
Ferreycorp S.A.A. (d)	<u>158,261</u>	<u>138,027</u>
Menos:		
Porción corriente -	<u>(18,725)</u>	<u>(7,500)</u>
Porción no corriente -	<u>139,536</u>	<u>130,527</u>

- (c) Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con relacionadas se originan por las ventas y/o servicios prestados y recibidos por la Compañía, son considerados de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde al préstamo pendiente de pago por US\$52,948,000 (equivalente a S/.158,261,000), a la tasa efectiva anual de 5.5 por ciento. Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a la distribución de dividendos a favor de la Principal, la cual se hizo efectiva durante los primeros meses del año 2014 por S/.7,500,000 y el préstamo pendiente de pago por S/.130,527,000.
- (e) Remuneraciones al personal clave
El total de remuneraciones recibidas por los funcionarios claves de la Gerencia durante el año 2014 ascendieron aproximadamente a S/.4,280,965 (aproximadamente S/.4,409,000 durante el año 2013), las cuales incluyen los beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

22. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no mantiene ningún proceso en reclamación.

23. Manejo de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a los riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez, tipo de cambio, estratégicos y operativo, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, evaluación, tratamiento y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada área es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

Notas a los estados financieros (continuación)

El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como continuidad de negocio foco en la competencia, seguridad y salud de los trabajadores, cambios en el medio ambiente, tecnología e industria, entre otros.

(a) Estructura de gestión de riesgos-

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

(a.1) Directorio

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, uso de instrumentos financieros derivados y no derivados.

(a.2) Auditoría Interna corporativa

Los procesos de manejo de riesgos en la Compañía son monitoreados por Auditoría Interna corporativa, que analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la Gerencia, e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Directorio.

(a.3) Departamento de Finanzas

El departamento de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

(a.4) Área de Riesgos Corporativa

El Área de Riesgos es responsable de facilitar la gestión integral de riesgos en base a la metodología establecida, de definir el cronograma de trabajo con las áreas operativas de toda la corporación y apoyarlas en el proceso de identificar, evaluar, responder, controlar y monitorear sus riesgos más importantes. Las áreas operativas de cada subsidiaria de Ferreycorp S.A.A. son responsables de cumplir y ejecutar el cronograma de trabajo así como de la implementación de los planes de acción acordados sobre los riesgos que puedan tener un impacto material en cada empresa individual y en Ferreycorp S.A.A.

Asimismo, como parte de los riesgos de proceso de planificación estratégica de la Compañía, contra los cuales se establecen planes de acciones para mitigarlos, se consideran los riesgos de competencia, de reclutamiento, de retención de personal, de disponibilidad de equipos, de falla de productos, de conflicto social y de crisis financiera global.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía usa derivados y otros instrumentos para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito. El perfil de riesgos es evaluado antes de realizar las operaciones de cobertura, que son autorizadas por el nivel competente dentro la Compañía. Los otros riesgos críticos de negocio son tratados mediante planes de acción ejecutados por cada gerencia de la Compañía.

(c) Concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Compañía con las características que afectan un sector en particular.

Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y monitoreadas continuamente.

c.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar) y por sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos.

Riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar: el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero; asimismo, la Compañía cuenta con una amplia base de clientes.

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a S/.219,230,000 (S/.179,541,000 al 31 de diciembre de 2013), el cual representa el valor en libros de los activos financieros.

Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos: los riesgos de crédito de saldos en bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el valor en libros de los saldos de efectivo y equivalente de efectivo que se muestra en la nota 4.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene ninguna concentración que represente un riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

c.2. Riesgo de tasa de interés

La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasa fija de interés. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de la tasa de interés del mercado; debido a la clasificación crediticia individual de la Compañía, le permite obtener tasas de interés competitivas en los mercados locales. En opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

En el siguiente cuadro se resume la exposición de la Compañía a los riesgos de tasas de interés. Los instrumentos financieros de la Compañía se muestran a sus valores en libros, clasificados de acuerdo a sus diferentes plazos contractuales:

	Al 31 de diciembre de 2014					Tasa de interés promedio %
	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a más años S/.(000)	No devengan intereses S/.(000)	Total S/.(000)	
Activo						
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	-	3,898	3,898	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	14,346	38,983	28,618	129,365	211,312	16%
Otras cuentas por cobrar (*)	-	-	-	4,020	4,020	-
Total activo	14,346	38,983	28,618	137,283	219,230	
Pasivo						
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	41,282	41,282	-
Otras cuentas por pagar (**)	-	-	-	25,145	25,145	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	18,725	139,536	-	158,261	5.50%
Otros pasivos financieros	54,911	62,868	77,173	-	194,952	2.32%
Total pasivo	54,911	81,593	216,709	66,427	419,640	
Brecha marginal	(40,565)	(42,610)	(188,091)	70,856	(200,410)	
Brecha acumulada	(40,565)	(83,175)	(271,266)	(200,410)	-	

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2013					
	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a más años S/.(000)	No devengan intereses S/.(000)	Total S/.(000)	Tasa de interés promedio %
Activo						
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	-	2,424	2,424	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6,372	25,307	21,781	117,741	171,201	14% y 18%
Otras cuentas por cobrar(*)	-	-	-	5,916	5,916	-
Total activo	<u>6,372</u>	<u>25,307</u>	<u>21,781</u>	<u>126,081</u>	<u>179,541</u>	-
Pasivos						
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	63,862	63,862	-
Otras cuentas por pagar (**)	-	-	-	26,012	26,012	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	130,527	7,500	138,027	5,50%
Otros pasivos financieros	1,278	152,349	26,715	-	180,342	Entre 1.77%, Libor%+4.35 y 5.90%
Total pasivo	<u>1,278</u>	<u>152,349</u>	<u>157,242</u>	<u>97,374</u>	<u>408,243</u>	
Brecha marginal	<u>5,094</u>	<u>(127,042)</u>	<u>(135,461)</u>	<u>28,707</u>	<u>(228,702)</u>	
Brecha acumulada	<u>5,094</u>	<u>(121,948)</u>	<u>(257,409)</u>	<u>(228,702)</u>	<u>-</u>	

(*) Las otras cuentas por cobrar incluidos en el presente cuadro no consideran el crédito por impuesto a las ganancias.

(**) Las otras cuentas por pagar incluidos en el presente cuadro no consideran los impuestos por pagar ni los beneficios a los empleados.

Notas a los estados financieros (continuación)

La siguiente tabla muestra la sensibilidad frente a un posible cambio en las tasas de interés, manteniendo todas las otras variables constantes, en el estado de resultados antes del impuesto a las ganancias. La sensibilidad en el estado de resultados es el efecto de los cambios estimados en las tasas de interés en los ingresos financieros netos para un año, en base a los activos financieros y a los pasivos financieros expuestos a cambios en las tasas de interés al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

Moneda	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	Cambios en puntos básicos	Sensibilidad en los resultados netos S/.(000)	Cambios en puntos básicos	Sensibilidad en los resultados netos S/.(000)
Nuevos Soles	+/-50	856	+/-50	927
Nuevos Soles	+/-100	1,711	+/-100	1,853
Nuevos Soles	+/-200	3,422	+/-200	3,706
Nuevos Soles	+/-300	5,133	+/-300	5,559

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en los cuadros anteriores son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el ingreso financiero neto en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés. Asimismo, la Compañía busca proactivamente cambiar el perfil de riesgo de las tasas de interés para minimizar las pérdidas y optimizar los ingresos netos. Las proyecciones anteriores también asumen que la tasa de interés de todos los vencimientos se mueve por el mismo monto y, por lo tanto, no reflejan el impacto potencial en el ingreso financiero neto de algunas tasas que cambian mientras otras siguen invariables. Las proyecciones también incluyen supuestos para facilitar los cálculos, como, por ejemplo, que todas las posiciones se mantienen al vencimiento o, de vencer en el año, se renuevan por el mismo importe.

c.3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante la adecuada gestión de los vencimientos de sus activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros, lo cual le permite desarrollar sus actividades normalmente.

Notas a los estados financieros (continuación)

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas por las ventas de mercadería nacional e importada. El plazo promedio de pago a sus principales proveedores fue de 60 días para los ejercicios 2014 y de 2013. La Compañía considera que la gestión de los plazos de cobro y pagos tiende a mejorar debido a las mejoras hechas en sus políticas de gestión de cobranza.

En el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, cuenta con líneas de crédito con instituciones financieras y debido a su solvencia económica ha conseguido adquirir préstamos de corto y mediano plazo a tasas menores del promedio del mercado.

El siguiente cuadro presenta los flujos de efectivo por pagar por la Compañía de acuerdo a los plazos contractuales pactados en las fechas del estado de situación financiera. Los importes son los flujos de efectivo de acuerdo a plazos contraídos sin descontar e incluyen sus respectivos intereses:

	Menos de 1 año S/.(000)	Entre 1 y 2 años S/.(000)	Entre 2 y 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
2014				
Otros pasivos financieros:				
Amortización de capital	117,779	12,211	64,962	194,952
Amortización de intereses	8,691	13,396	-	22,087
Cuentas por pagar comerciales	41,282	-	-	41,282
Cuentas por pagar a				
entidades relacionadas	18,725	26,341	113,195	158,261
Otras cuentas por pagar	34,321	-	-	34,321
	<u>220,798</u>	<u>51,948</u>	<u>178,157</u>	<u>450,903</u>
2013				
Otros pasivos financieros:				
Amortización de capital	153,627	26,715	-	180,342
Amortización de intereses	1,263	443	-	1,706
Cuentas por pagar comerciales	63,862	-	-	63,862
Cuentas por pagar a entidades				
relacionadas	7,500	-	130,527	138,027
Otras cuentas por pagar	32,849	-	-	32,849
	<u>259,101</u>	<u>27,158</u>	<u>130,527</u>	<u>416,786</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

c.4. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta a los efectos de las fluctuaciones en los cambios de la moneda extranjera prevaeciente en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición, por moneda, y el total de las operaciones diarias.

Las operaciones activas y pasivas, se realizan básicamente en moneda nacional. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a tasas de oferta y demanda y se detallan en la nota 3.

La Compañía maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es mantenida en nuevos soles (moneda funcional) y que están expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía mide su rendimiento en nuevos soles de manera que si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado de situación financiera de la Compañía. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio, ver nota 3. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales.

El riesgo de cambio del pasivo neto en moneda extranjera se cubre económicamente con las existencias y la flota de alquiler, cuyos precios de venta se fijan en dólares estadounidenses.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense, la moneda a la que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados antes del impuesto a las ganancias.

Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación -			
Soles	5	9,155	11,411
Soles	10	18,309	22,822
Revaluación -			
Soles	5	(9,155)	(11,411)
Soles	10	(18,309)	(22,822)

c.5. Gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el Estado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

24. Valor razonable de los instrumentos financieros -

(a) Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y equivalente de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Medición del valor razonable-
Instrumentos registrados a su valor razonable según su jerarquía -

Nivel 1 -

- El efectivo y equivalentes de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a tres meses, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Nivel 2 -

- La Gerencia estima que los valores en los libros de los instrumentos financieros de la Compañía (activos y pasivos corrientes) al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables.
- Excepto por el siguiente rubro, la Gerencia de la Compañía estima que el valor en libros de los instrumentos financieros registran el costo amortizado es aproximadamente, su valor razonable.

	2014		2013	
	Valor en libros S/.(000)	Valor razonable S/.(000)	Valor en libros S/.(000)	Valor razonable S/.(000)
Otros pasivos financieros corrientes	117,779	117,779	153,627	153,627
Otros pasivos financieros no corrientes	77,173	68,859	26,715	21,765

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

