

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



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

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
EAFC Maquisistema S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de EAFC Maquisistema S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas en las Notas 1 al 25 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de 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. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegio de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

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

Opinión

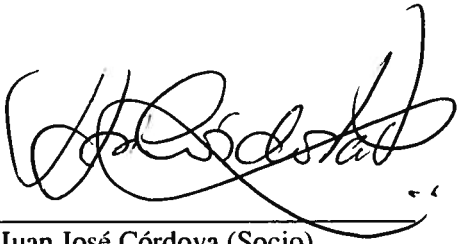
En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de EAFC Maquisistema S.A. al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú

13 de marzo de 2014

Cáipo y Asociados

Refrendado por:



Juan José Córdova (Socio)
C.P.C.C. Matrícula N° 01-18869

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Estados Financieros 31 de diciembre de 2013 y de 2012

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 -34

. 1 .

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2013	2012		Nota	2013	2012
Activos				Pasivos			
Activos corrientes				Pasivos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	4,215	3,066	Cuentas por pagar comerciales		985	813
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	6,814	2,924	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	3,475	993
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	1	1	Otras cuentas por pagar	11	6,320	4,738
Otras cuentas por cobrar, neto	8	10,407	10,369	Otros pasivos financieros	12	5,297	4,907
Inventarios		244	71			-----	-----
Gastos contratados por anticipado		129	102	Total pasivos corrientes		16,077	11,451
		-----	-----			-----	-----
Total activos corrientes		21,810	16,533	Pasivos no corrientes			
		-----	-----	Otros pasivos financieros	12	9,183	10,612
Activo no corriente				Pasivo por impuestos a las ganancias diferidos	13	2,094	2,094
Otras cuentas por cobrar, neto	8	15,082	15,166	Ingresos diferidos		31	28
Propiedad, maquinaria y equipo	10	13,769	12,805			-----	-----
Activos por impuestos a las ganancias diferidos	13	1,693	1,105	Total pasivos no corriente		11,308	12,734
		-----	-----			-----	-----
Total activos no corrientes		30,544	29,076	Total pasivos		27,385	24,185
		-----	-----			-----	-----
				Patrimonio	14		
Total activos		52,354	45,609	Capital emitido		5,532	5,532
		=====	=====	Otras reservas de capital		1,106	1,106
Cuentas de orden	16	172,732	137,531	Superávit de revaluación		2,303	2,303
		=====	=====	Resultados acumulados		16,028	12,483
						-----	-----
				Total patrimonio		24,969	21,424
						-----	-----
				Total pasivo y patrimonio		52,354	45,609
						=====	=====
				Cuentas de orden	16	172,732	137,531
						=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de actividades ordinarias:			
Ventas netas de bienes		45,652	40,530
Prestación de servicios		27,471	22,751
Comisiones y otros servicios		4,053	3,081
		-----	-----
		77,176	66,362
Costo de ventas	17	(41,805)	(37,530)
		-----	-----
Utilidad bruta		35,371	28,832
Gastos de ventas	18	(20,006)	(15,412)
Gastos de administración	19	(7,689)	(7,449)
Otros ingresos		1,810	1,535
		-----	-----
Utilidad operativa		9,486	7,506
		-----	-----
Ingresos financieros		71	59
Gastos financieros	21	(1,362)	(1,342)
Diferencia de cambio, neta		1,034	(644)
		-----	-----
		(257)	(1,927)
		-----	-----
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		9,229	5,579
Gasto por impuesto a las ganancias	22	(2,583)	(1,752)
		-----	-----
Utilidad neta del ejercicio		6,646	3,827
Otros resultados integrales		-	-
		-----	-----
Total resultados integrales del ejercicio		6,646	3,827
		=====	=====
Promedio ponderado de acciones en circulación para el cálculo de la utilidad por acción	23	5,532,000	5,532,000
		=====	=====
Utilidad por acción básica y diluida	23	1.201	0.692
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Número de Acciones <u>(nota 14.a)</u>	Capital emitido <u>(nota 14.a)</u>	Otras reservas de Capital <u>(nota 14.b)</u>	Superávit de revaluación <u>(nota 14.c)</u>	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2011	5,532,000	4,461	892	2,303	12,400	20,056
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	3,827	3,827
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	3,827	3,827
Capitalización de resultados acumulados	-	1,071	-	-	(1,071)	-
Transferencia a la reserva legal	-	-	214	-	(214)	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	(2,459)	(2,459)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	5,532,000	5,532	1,106	2,303	12,483	21,424
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	6,646	6,646
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	6,646	6,646
Capitalización de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-
Transferencia a la reserva legal	-	-	-	-	-	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	(3,101)	(3,101)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	5,532,000	5,532	1,106	2,303	16,028	24,969

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de venta de bienes y prestación de servicios	73,290	67,817
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(48,523)	(46,209)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(17,008)	(14,163)
Otras entradas de efectivo relativos a la actividad de operación	3,091	1,967
Otros pagos relativos a las actividades de operación neto	(4,554)	(4,556)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	6,296	4,856
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de propiedad, planta y equipo	(1,278)	(653)
Venta de propiedad, planta y equipo	102	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(1,176)	(653)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(3,098)	(2,897)
Otros (pagos) cobros de efectivo relativos a las actividades de financiamiento	(873)	809
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(3,971)	(2,088)
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	1,149	2,115
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	3,066	951
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	4,215	3,066

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y de 2012

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

EAFC Maquisistema S.A. es una sociedad anónima (en adelante la Compañía o Administradora) que se constituyó el 30 de abril de 1992 como Empresa Administradora de Fondos Colectivos, con domicilio legal en Av. Arequipa N° 4598, Miraflores – Lima, encontrándose autorizada por Resolución CONASEV N° 425-92-EF/94.10.0 del 11 de agosto de 1992.

(b) Actividad Económica

La actividad económica de la Compañía es la administración del Sistema Fondos Colectivos (en adelante el Fondo) que incluye la captación sistemática de fondos del público y a su administración; pudiendo dedicarse a la compra-venta en general que coadyuven a la adjudicación o entrega de bienes que sean materia de los contratos suscritos con sus asociados mediante sorteos, remate u otras formas que la Superintendencia del Mercado de Valores (en adelante SMV) autorice. El Sistema de Fondos Colectivos constituye un patrimonio independiente y distinto de la Compañía. Los bienes y derechos del Sistema son intangibles e inembargables de acuerdo a lo señalado en el artículo 10 de la Ley N° 22014-1977.

Durante el año 2013, la Compañía inauguró 21 grupos del sistema de certificados de compra (12 en la unidad inmueble y multimarca y 9 en vehículos) y se han liquidado 10 grupos. Durante el año 2012, se inauguraron 22 grupos (11 en la unidad de inmuebles y multimarca y 11 en vehículos) y se liquidaron 8 grupos. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía administra 94 grupos (83 grupos al 31 de diciembre de 2012).

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 11 de febrero de 2014 y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 02 de Abril de 2013.

(2) Marco Regulatorio

(a) Disposiciones que Regulan el Funcionamiento de las Empresas Administradoras de Fondos Colectivos

El Decreto Ley N° 21907 de fecha 16 de agosto de 1977 y sus modificatorias encargó a la Superintendencia del Mercado de Valores – SMV, la supervigilancia y control de las Empresas Administradoras de Fondos Colectivos, entendiéndose como tales, aquellas que se dediquen a la compra – venta de bienes mediante el Sistema de Contratos Colectivos y otros similares y con fecha 21 de octubre de 1993, se aprobó el reglamento de organización, funcionamiento y control de Empresas Administradoras de Fondos Colectivos.

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Con fecha de publicación, 10 de diciembre de 1997, se aprobó el nuevo Reglamento de las Empresas Administradoras de Fondos Colectivos mediante Resolución CONASEV N° 730-97-EF/94.10.

Posteriormente, con fecha de publicación 14 de setiembre de 1999, se aprobó el Régimen Especial para las Empresas Administradoras de Fondos Colectivos mediante Resolución CONASEV N° 084-99-EF/94.10, el cual permite a las empresas administradoras de fondos colectivos fortalecer su situación patrimonial y de garantías, mediante la autorización de nuevos programas destinados a la adquisición de bienes de diverso género, no homogéneos, dentro de un mismo grupo; de tal manera que mejore su competitividad y promueva el desarrollo del sistema de fondos colectivos.

El 7 de febrero de 2002, se publicó la Ley N° 27659, que modifica los Decretos Leyes N° 21907 y N° 22014, que trataban sobre Fondos Colectivos, y se incorpora en el artículo 9° del Decreto Ley N° 21907, que SMV establecerá los requisitos especiales aplicables a los programas en los cuales las empresas de fondos colectivos o un tercero otorgue financiamiento complementario a los asociados con el fin de adquirir los bienes o servicios establecidos en el contrato de administración de fondos colectivos.

Según Resolución Gerencial N° 002-2005-EF/94.55; de la SMV de fecha 23 de febrero de 2005, la Compañía fue autorizada a la administración del programa denominado “S1” bajo el Sistema de Certificado de Compra con proveedor predeterminado por la Compañía, cuya característica principal es la adjudicación del asociado de forma anticipada.

(b) Restricciones sobre las Empresas Administradoras de Fondos Colectivos

Los préstamos, avales, fianzas u otras garantías que otorguen a favor o por cuenta de sus accionistas, directores, trabajadores y terceros, sólo podrán efectuarse con relación a su patrimonio neto y hasta un máximo de 20% de éste.

La limitación descrita en el Art. 33 del Reglamento de las Empresas Administradoras de Fondos Colectivos no rige para el caso de préstamos a favor del sistema.

El artículo 10 del Decreto Ley N° 22014 establece que no constituye patrimonio de la Compañía los fondos formados por las sumas abonadas por los asociados, así como los bienes obtenidos por la aplicación de dichos fondos; excepto las cuotas de inscripción y los gastos administrativos.

(c) Constitución de Garantía a favor de SMV

El artículo 26 del nuevo Reglamento de las Empresas Administradoras de Fondos Colectivos fue sustituido por el artículo 5° de la Resolución CONASEV N° 050-2006-EF/94.10 del 4 de agosto de 2006 el cual establece que las Administradoras deberán constituir una garantía a favor de SMV en respaldo de los compromisos contraídos con los asociados, por el monto que resulte mayor luego de efectuar los siguientes cálculos:

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- El dos por ciento (2%) de la responsabilidad de la Administradora sobre el Fondo Colectivo, es decir del total del pasivo, neto de los préstamos de la administradora o terceros, mostrado en el balance de situación financiera del sistema; o,
- El veinte por ciento (20%) del total de cuentas por cobrar morosas de los grupos vigentes. El porcentaje de las cuentas por cobrar morosas debe ser detallado en las respectivas notas a los estados financieros del balance de situación del sistema.

Actualmente la garantía se constituye sobre el dos por ciento (2%) de la responsabilidad de la Administradora sobre el fondo colectivo al 31 de diciembre de 2013. La garantía mencionada anteriormente deberá mantenerse hasta que transcurran seis (6) meses de cese de las actividades de la empresa administradora (nota 15.b).

(3) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 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”) y vigentes a dicha fecha.

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidos por el IASB.

(c) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico a excepción de los terrenos que se presentan a valor razonable.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en nuevos soles que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(e) Estimados y Criterios Contables Significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia aplique criterios y efectúe estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos; ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los estimados y juicios realizados son continuamente revisados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la evaluación de eventos futuros que se consideran razonables en las circunstancias. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período afectado.

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos que tienen impacto en las cifras reportadas en los estados financieros. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia los resultados reales no variarán significativamente con respecto a las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía. Las principales estimaciones se refieren a la provisión para deterioro de cuentas por cobrar, la depreciación de propiedad, maquinaria y equipo, provisión para beneficios sociales y la provisión para impuesto a la renta diferido, cuyos criterios contables se describen más adelante.

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

(4) Principales Políticas de Contabilidad

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

(a) Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo está conformado por los saldos en efectivo y depósito a plazo del estado de situación financiera. La Compañía utiliza el método directo en la elaboración del estado de flujos de efectivo.

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

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y luego a su costo amortizado, y se presentan netas de la correspondiente estimación de cobranza dudosa.

La estimación de cobranza dudosa es determinada cuando existe una evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar el íntegro de las cuentas por cobrar de acuerdo con los términos originales establecidos. El saldo de la estimación es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales (nota 7) comprende las deudas por la cuota de inscripción y la cuota administrativa, según sea el caso de los asociados resueltos de grupos activos y liquidados.

La provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar (nota 8) comprende principalmente las cuotas capitales y letras de financiamiento.

El monto de la provisión se reconoce en el estado de resultados integrales. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

La Compensación de las penalidades y de las cuotas capitales por asumir, se está controlando mediante cuentas de orden revelado en la nota 16, la cual muestra una tendencia donde las penalidades son superiores a las cuotas capitales por asumir a la liquidación de Grupo.

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Instrumentos FinancierosActivos financieros no derivados

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

Los instrumentos financieros no derivados se clasifican como de activo, pasivo o de capital de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio neto. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, son sustancialmente similares a sus valores razonables debido a sus períodos cortos de realización y/o de vencimiento o que están sujetos a intereses a tasas variables y fijas similares a las vigentes en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, salvo por los de vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a largo plazo en el estado de situación financiera (notas 7 y 8).

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

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

 (d) Propiedad, Maquinaria y Equipo

Los terrenos se muestran a su valor razonable, sobre la base de tasaciones periódicas, efectuadas por tasadores independientes menos la depreciación subsiguiente. Las demás partidas de la cuenta inmuebles, maquinaria y equipo se registran al costo menos su depreciación acumulada y deterioro en su valor. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. Asimismo, este rubro incluye el costo neto de los bienes bajo contratos de arrendamiento financiero. Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación acumulada, y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

Los costos incurridos después de que los activos fijos se hayan puesto en operación se reconocen como activo si: (i) se obtienen beneficios económicos futuros derivados del mismo y (ii) el costo del activo puede ser valorado en forma fidedigna y confiable. Aquellos costos derivados del mantenimiento diario o periódico de las maquinarias y equipos, tales como reparaciones y trabajos de mantenimiento o conservación, se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta y considerando el valor que se espera recuperar al final de las vidas útiles estimadas, que son:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	29 a 68
Maquinaria y equipo	5 a 20
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos diversos y otros equipos	4 a 10
Unidades de transporte	5 y 20
Equipos de cómputo	4

La vida útil, el método de depreciación y valores residuales son revisados en cada ejercicio por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, planta y equipo.

 (e) Pérdida por Deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales, o se disminuye el excedente de revaluación en el caso de activos que han sido revaluados, por un monto equivalente al exceso del valor en libros neto de sus efectos tributarios referidos al impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo. Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a la fecha de cada reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

(f) Impuesto a las Ganancias(i) Impuesto a las Ganancias y Participación de los Trabajadores Corrientes

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a la renta corriente. La tasa del impuesto a la renta y el porcentaje de participación de los trabajadores aplicable a la Compañía es de 30 y 8 por ciento, respectivamente.

(ii) Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. 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 recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del balance general.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

(g) Beneficios a los Empleados(i) Compensación por tiempo de servicios

La Compensación por tiempo de servicios del personal (CTS) se calcula de acuerdo con la legislación vigente por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores y debe ser cancelada mediante depósitos en las entidades financieras elegidas por ellos. Se incluye en el rubro otras cuentas por pagar en el balance general y se contabilizan con cargo a resultados a medida que se devenga.

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(ii) Participación adicional

La Compañía reconoce como obligación una estimación adicional a la establecida por ley para ser pagada en el ejercicio siguiente de acuerdo a políticas internas establecidas.

(h) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período para reflejar la mejor estimación 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 la salida de recursos que se espera efectuar para cancelarla.

(i) Pasivos y Activos Contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que generen ingresos de recursos.

(j) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Los ingresos son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía.

Administración de cuotas

Los ingresos por prestación de servicios de administración de fondo colectivo son reconocidos en la medida que se va devengando sobre la base de un cronograma de pago. La cuota de inscripción es reconocida cuando el asociado cumple con los requisitos para su inscripción al fondo colectivo.

Venta de vehículos y accesorios

Los ingresos por ventas de vehículos se reconocen en el resultado del período cuando los vehículos son facturados a los clientes y tomado en consideración que su cobranza está asegurada a través del fondo colectivo.

Comisiones

Los ingresos por comisiones se dan cuando la Compañía actúa como agente, en lugar de cómo principal en la transacción, los ingresos reconocidos corresponden al monto neto de la comisión hecha por la Compañía.

Penalidades o multas de los asociados

Los aportes de los asociados que se retienen como penalidad o multa, según el contrato, serán reconocidos como ingresos luego de liquidados los grupos. Los ingresos por penalidades se presentan en cuentas de orden.

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Reconocimiento de los costos y gastos

El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

(k) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o pagan.

(l) Utilidad Neta por Acción

La utilidad neta básica y diluida por acción resulta de dividir la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes entre el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación a la fecha del estado de situación financiera (nota 23).

(m) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las operaciones que realiza la Compañía en una moneda distinta de su moneda funcional se registran a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra vigente a la fecha de cobro o pago se registran como diferencias de cambio en el estado de resultados integrales.

Asimismo, al cierre de cada período, la conversión de los saldos a cobrar o a pagar en una moneda distinta de la funcional de la Compañía, se realiza al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de valoración producidas se registran como diferencias de cambio en el estado de resultados integrales.

(n) Clasificación de Saldos en Corriente y No Corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos

(g) Normas Pendientes de Adopción por la Compañía

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas y son obligatorias para periodos contables de la Compañía que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros:

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados, esta modificación al alcance de la NIC tiene por objetivo simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes de los años de servicio del empleado, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del sueldo. Efectiva para periodos anuales que comienzan o después del 1 de julio de 2014.
- Enmienda a la NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación, aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de la NIC 32. Efectiva para periodos anuales que comienzan o después del 1 de enero de 2014.
- Enmienda a la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos, la enmienda aclara el alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Efectiva para periodos anuales que comienzan o después del 1 de enero de 2014.
- Enmiendas a las NIIF 10, 12 y NIC 27: Entidades de Inversión, bajo los requerimientos de la NIIF 10, las entidades informantes están obligadas a consolidar todas las sociedades sobre las cuales poseen control. La enmienda establece una excepción a estos requisitos, permitiendo que las Entidades de Inversión midan sus inversiones a valor razonable con cambio en resultados de acuerdo a NIIF 9, en lugar de consolidarlas. Efectiva para periodos anuales que comienzan o después del 1 de enero de 2014.
- La NIIF 9 ‘Instrumentos financieros’, cubre la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La NIIF 9 fue emitida en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Reemplaza las porciones de la NIC 39 que se refieren a la clasificación y medición de instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que se clasifiquen los activos financieros en dos categorías de medición: aquellos medidos al valor razonable y aquellos medidos al costo amortizado. Esta determinación se efectúa a su reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo de negocios de la entidad para la administración de instrumentos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales del instrumento. Respecto de los pasivos financieros, la norma retiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39. El principal cambio es que los casos en los que la opción de valor razonable es tomada para pasivos financieros, la parte que corresponde al cambio en el valor razonable originada por el riesgo crediticio de la propia entidad se registrará en otros resultados integrales antes que en el estado de resultados integrales, a menos que esto cree una divergencia contable.
- CINIIF 21 Gravámenes, esta interpretación de la NIC 37 Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes, proporciona una guía sobre cuándo una entidad debe reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por el gobierno, distinto al impuesto a la renta, en sus estados financieros. Efectiva para periodos anuales que comienzan o después del 1 de enero de 2014.

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto que tendrá la NIIF 9 en la fecha de su aplicación efectiva. La Gerencia estima que el resto de normas, interpretaciones y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

(5) Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros cuyos efectos son permanentemente evaluados por la Gerencia de la Compañía, a efectos de minimizarlos. Los riesgos financieros son riesgo de mercado (incluye el riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio, riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión de riesgos es llevada a cabo por la Gerencia bajo políticas aprobadas por el Directorio de la Compañía. La Gerencia identifica, evalúa y decide, de ser conveniente, la contratación de coberturas para los riesgos financieros basada en los lineamientos del Directorio.

(a) Riesgo de tipo de cambio

Las actividades de la Compañía la exponen al riesgo de fluctuación en los tipos de cambio del Nuevo Sol con respecto al dólar estadounidense.

Los saldos de las partidas del activo y pasivo al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	<u>En miles de US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,407	310
Cuentas por cobrar comerciales y entidades relacionadas, neto	2,439	1,149
Otras cuentas por cobrar, neto	9,043	10,102
	-----	-----
	12,889	11,561
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y entidades relacionadas	(1,487)	(607)
Otras cuentas por pagar	(507)	(465)
Otros pasivos financieros	(5,332)	(6,256)
	-----	-----
	(7,326)	(7,328)
	-----	-----
Posición activa, neta	5,563	4,233
	=====	=====

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

En el 2013, la Compañía registró ganancia neta por diferencia de cambio de miles de S/.1,034 (pérdida neta por diferencia de cambio miles de S/. 644 en el 2012), la cual se presenta en el rubro Diferencia de Cambio, neta, del estado de resultados integrales.

Dichos saldos han sido expresados en nuevos soles (S/.) a los siguientes tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	En S/.	
	2013	2012
1 US\$ - Tipo de cambio de compra (activos)	2.794	2.549
1 US\$ - Tipo de cambio de venta (pasivos)	2.796	2.551

Si se hubiera revaluado / devaluado el nuevo sol al 31 de diciembre de 2013 en 5% en relación con el dólar estadounidense, la utilidad neta ejercicio después de impuestos se hubiera disminuido/incrementado aproximadamente en miles de S/. 777 (miles de S/. 793 en el 2012).

(ii) Riesgo de precios

La Compañía no está expuesta al riesgo de cambio de los precios de valores de capital debido a que no mantiene inversiones negociables disponibles para la venta.

(iii) Riesgo de tasa de interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses. Las deudas a largo plazo están pactadas sobre la base de una tasa de interés fija.

(b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en el efectivo y las cuentas por cobrar. Con respecto al efectivo, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene su efectivo depositado en diversas instituciones financieras locales de primer nivel. Con respecto a las cuentas por cobrar, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo, están limitadas debido a la amplia base de clientes. Asimismo, cada asociado nuevo es evaluado individualmente para obtener un crédito. En opinión de la Gerencia al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 no existen concentraciones de riesgo de crédito significativo para la Compañía.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es mantener suficiente efectivo y la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas para cubrir sus necesidades corrientes y de largo plazo.

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros sobre la base del período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Al 31 de diciembre de 2013:

	En miles de S/.			Total
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	
Deuda a largo plazo	5,297	7,068	2,115	14,480
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10,780			10,780
	<u>16,077</u>	<u>7,068</u>	<u>2,115</u>	<u>25,260</u>

Al 31 de diciembre de 2012:

	En miles de S/.			Total
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	
Deuda a largo plazo	4,991	8,599	2,210	15,800
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6,544	-	-	6,544
	<u>11,535</u>	<u>8,599</u>	<u>2,210</u>	<u>22,344</u>

(d) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Compañía (activos y pasivos corrientes) al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

En el caso de las deudas a largo plazo, la Gerencia considera que el valor en libros es similar a su valor razonable debido a que devenga intereses que no difieren significativamente de las tasas de interés de mercado que se encuentran disponibles para la Compañía para instrumentos financieros similares.

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Fondo fijo	6	42
Cuentas corrientes	1,594	1,278
Depósitos a plazo	2,615	1,746
	<u>4,215</u>	<u>3,066</u>

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y extranjera en diversos bancos locales, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado. La calidad de las instituciones financieras en las que se deposita el efectivo de la Compañía está clasificada como A+, según información que suministra la clasificadora Apoyo & Asociados.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantenía depósitos a plazos en una institución financiera por un importe de miles de US\$ 936 con vencimientos en enero de 2014, generan intereses que fluctúan entre 0.04% y 0.05% (al 31 de diciembre de 2012, los depósitos a plazo que se mantenían eran en nuevos soles por un importe de miles de S/. 1,746 con vencimientos entre febrero y marzo de 2013).

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales, neto
 Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vehículos y accesorios (a)	3,976	1,058
Cuotas devengadas	1,932	1,370
Letras por cobrar	319	265
Diversos	587	231
Cuentas de cobranza dudosa	4,048	2,968
	-----	-----
	10,862	5,892
Menos, provisión de cobranza dudosa	4,048	2,968
	-----	-----
Total	6,814	2,924
	=====	=====

(a) Las cuentas por cobrar por la venta de vehículos y accesorios comprenden los traslados pendientes de dinero por parte del Fondo que administra la Compañía para la cancelación de vehículos de asociados adjudicados.

El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa fue el siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al inicio del año	2,968	2,038
Adiciones	1,800	1,315
Recuperos	(170)	(249)
Castigos	(878)	-
Diferencia en cambio	328	(136)
	-----	-----
Saldos al final del año	4,048	2,968
	=====	=====

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Vigentes	336	346
Vencidas hasta 30 días	4,938	1,676
Vencidas mayores a 30 días	1,540	902
Cobranza dudosa	4,048	2,968
	-----	-----
	10,862	5,892
	=====	=====

- (8) Otras Cuentas por Cobrar, neto
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Financiamiento programa Autopronto (a)	24,307	24,509
Cuentas de cobranza dudosa a asociados (b)	1,687	3,006
Cuotas asumidas a la liquidación del grupo	42	36
Depósitos en garantía	128	130
Anticipos a proveedores	31	42
Entregas a rendir cuenta	32	36
Otras	949	782
	-----	-----
	27,176	28,541
Menos, provisión de cobranza dudosa	1,687	3,006
	-----	-----
	25,489	25,535
	=====	=====
Parte Corriente	10,407	10,369
Parte no Corriente	15,082	15,166
	-----	-----
	25,489	25,535
	=====	=====

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(a) Al 31 de diciembre, el Programa Autopronto es financiado de la siguiente forma:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Recursos del Banco de Crédito del Perú	12,778	14,139
Recursos propios de la Administradora	11,529	10,370
	-----	-----
	<u>24,307</u>	<u>24,509</u>
	=====	=====

El financiamiento Programa Autopronto (Cuentas por Cobrar al sistema) comprende los préstamos otorgados al Sistema de Fondos Colectivos para el programa denominado "S1".

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene suscrito con los Fondos Colectivos del Grupo 19 al Grupo 60 del programa "S1" (al 31 de diciembre de 2012, del Grupo 11 al Grupo 51), con la intervención del Banco de Crédito del Perú (nota 12), financiamientos complementarios hasta por un monto máximo de miles de US\$ 1,600 en cada Grupo.

Dichos financiamientos no devengan intereses y serán pagados a la Compañía por el Fondo Colectivo de manera mensual con los flujos provenientes de la recaudación de la cuota capital que aporten los asociados de los Fondos Colectivos a partir del mes 25.

La Compañía cedió a favor del Banco de Crédito del Perú el derecho que tiene de cobrar el financiamiento complementario otorgado a los fondos colectivos con los recursos provenientes del íntegro de las cuotas capital, de conformidad con los términos y condiciones del contrato de administración de fondos colectivos y del contrato de financiamiento complementario.

Sistema de Certificado de Compra con Proveedor Predeterminado

Según Resolución Gerencial N° 002-2005-EF/94.55 de la SMV del 23 de febrero de 2005, la Compañía fue autorizada a la administración del programa denominado "S1" bajo el Sistema de Certificado de Compra con proveedor predeterminado por la empresa, cuyo objeto es adjudicar a cada asociado un certificado de compra en dólares estadounidenses, destinado a la adquisición de vehículos mediante adjudicaciones anticipadas.

La Compañía otorgará a cada grupo que se forme bajo este programa un financiamiento complementario, con el objeto de cubrir las adjudicaciones. El referido financiamiento no devengará intereses al fondo colectivo.

La oportunidad de la entrega de los recursos se efectivizará mensualmente y por el monto que resulte necesario, considerando las cuotas capitales captadas y las adjudicaciones efectuadas según lo establecido en el Programa. En el mes 24 se deberá culminar con la entrega del monto total de financiamiento.

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La amortización del financiamiento complementario del Sistema a la Administradora se realizará a partir del mes 25, en forma mensual y hasta su total cancelación, con el producto de las cuotas capital aportadas por los asociados.

- (b) Las cuentas de cobranza dudosa a asociados comprenden principalmente las letras de financiamiento o las cuotas de los asociados asumidas por la Compañía para la liquidación de los grupos. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 estas cuentas están totalmente provisionadas.

El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa fue el siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al inicio del año	3,006	2,618
Adiciones	435	654
Recuperos	(82)	-
Castigos	(1,960)	(119)
Diferencia de cambio	288	(147)
	-----	-----
Saldos al final del año	<u>1,687</u>	<u>3,006</u>

(9) Transacciones con Entidades Relacionadas

- (a) A continuación se presenta el detalle de los principales saldos con las entidades relacionadas:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otros Cuentas por Cobrar Maquinarias S.A.	1	1
	-----	-----

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar comerciales Maquinarias S.A.	3,475	993
	=====	=====

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas, no generan intereses y no tienen vencimiento ni garantías específicas.

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (b) Las principales transacciones comerciales con empresas relacionadas que han afectado a ingresos y gastos, son las siguientes:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos:		
Otros	74	198
	=====	=====
Gastos:		
Compra de mercadería vehículos	40,404	35,961
Mantenimiento y reparaciones de activo fijo	9	6
Otros	152	76
	-----	-----
	40,565	36,043
	=====	=====

- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 no existen saldos por cobrar y pagar entre la compañía y sus Directores y Gerencia clave.

- (d) Durante el 2013 y 2012, las remuneraciones devengadas por los directores y el personal clave de la Gerencia ascendieron a:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Directores	282	248
Personal clave de la gerencia	1,261	1,164
	-----	-----
	1,543	1,412
	=====	=====

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

 (10) Propiedad, Maquinaria y Equipo

(a) Comprende lo siguiente:

Descripción	En miles de S/.										31.12.2013	31.12.2012
	Terrenos	Edificios y otras construcciones	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Equipos diversos	Otros equipos	Trabajos en curso		
Costo												
Saldos al 01.01.2013	9,212	3,474	49	695	231	1,107	701	24	160	531	16,184	15,530
Adiciones	-	-	-	38	141	135	60	-	18	886	1,278	927
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	(131)	(1)	(11)	-	-	(7)	(150)	(257)
Ajuste	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16)
Saldos al 31.12.2013	9,212	3,474	49	733	241	1,241	750	24	178	1,410	17,312	16,184
Depreciación acumulada												
Saldos iniciales	-	1,242	48	610	54	707	603	8	107	-	3,379	3,181
Adiciones	-	58	1	17	13	66	45	4	8	-	212	198
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	(36)	(1)	(11)	-	-	-	(48)	-
Saldos finales	-	1,300	49	627	31	772	637	12	115	-	3,543	3,379
Costo neto	9,212	2,174	-	106	210	469	113	12	63	1,410	13,769	12,805

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Descripción	En miles de S/.										31.12.2012	31.12.2011
	Terrenos	Edificios y otras construcciones	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Equipos diversos	Otros equipos	Trabajos en curso		
Costo												
Saldos al 01.01.2012	9,212	3,240	49	688	231	1,036	625	23	156	270	15,530	10,303
Adiciones	-	234	-	7	-	71	76	1	4	534	927	2,530
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(257)	(257)	(594)
Revaluación (i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,291
Ajuste	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16)	(16)	-
Saldos al 31.12.2012	9,212	3,474	49	695	231	1,107	701	24	160	531	16,184	15,530
Depreciación acumulada												
Saldos iniciales	-	1,185	48	597	42	645	562	4	98	-	3,181	3,658
Adiciones	-	57	-	13	12	62	41	4	9	-	198	207
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(535)
Reversión por pérdida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(149)
Saldos finales	-	1,242	48	610	54	707	603	8	107	-	3,379	3,181
Costo neto	9,212	2,232	1	85	177	400	98	16	53	531	12,805	12,349

- (i) En mayo de 2011, se procedió a realizar la tasación por parte de un perito independiente del terreno revaluado en años anteriores. Como resultado de este proceso, se procedió a comparar los valores resultantes de la tasación con los valores netos en libros resultando un mayor valor de los terrenos de miles de S/. 7,292, determinándose un superávit de revaluación de miles de S/. 3,291 registrado en el patrimonio neto (nota 14.c).

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (b) De acuerdo a Escritura Pública de fecha 22 de julio de 2005, la Compañía ha constituido primera y preferencial hipoteca sobre el inmueble de su propiedad ubicado en Avenida Arequipa N° 4598, Distrito de Miraflores, a favor del Banco de Crédito del Perú, hasta por la suma de miles de US\$ 1,385; con el objeto de garantizar el cumplimiento oportuno de todas las obligaciones asumidas por la Compañía bajo el Contrato de Línea de Crédito a Mediano Plazo, con dicha institución. Asimismo, se mantiene una hipoteca del local de Jr. Ayacucho 154-156 Miraflores, ciudad de Lima por miles de US\$ 632.
- (c) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En este sentido, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía ha tomado seguros para su propiedad, planta y equipo hasta por un valor de miles de US\$ 3,384 y miles de US\$ 2,666, respectivamente.

El gasto por depreciación por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 ha sido distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Gastos de ventas (nota 17)	156	158
Gastos de administración (nota 18)	56	40
	-----	-----
	212	198
	=====	=====

- (11) Otras Cuentas por Pagar
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Remuneraciones y participaciones por pagar (a)	2,457	1,814
Seguro de asociados	1,264	1,032
Tributos por pagar	1,428	837
Vacaciones por pagar	629	564
Emisión por encargo del seguro	152	143
Provisión de beneficio sociales	124	95
Dinero en custodia	-	12
Diversas	266	241
	-----	-----
Total	6,320	4,738
	=====	=====

- (a) Al 31 de diciembre de 2013, comprende principalmente el otorgamiento de la participación voluntaria a los trabajadores por miles de S/. 1,300 y participación a los trabajadores corriente por miles de S/. 885 (al 31 de diciembre de 2012, el otorgamiento de la participación a los trabajadores voluntaria aprobado por el Directorio por miles de S/. 1,000 y participaciones a los trabajadores corriente por miles de S/. 603).

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Otros Pasivos Financieros

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Banco de Crédito del Perú (a)	14,480	15,519
Menos, parte corriente	(5,297)	(4,907)
Total, parte no corriente de pasivos financieros	9,183	10,612

(a) Los préstamos del Banco de Crédito del Perú (BCP) fueron destinados para :

	En miles de S/.	
	2013	2012
Recursos para Programa Autopronto (i)	12,788	14,150
Adquisición inmueble de la Compañía (ii)	1,692	1,369
	14,480	15,519

- (i) Estos préstamos devengan intereses a una tasa efectiva anual fija pactada en moneda extranjera. El Préstamo para el financiamiento del Sistema Colectivo-Autopronto se amortiza de acuerdo con la cobranza a los Asociados, a través de la cuenta recaudadora que se tienen en el BCP para cada grupo de asociados constituidos. Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de estos préstamos ascendía a miles de US\$ 4,573 (miles de US\$ 5,437 al 31 de diciembre de 2012).

Durante el año 2013, los nuevos préstamos con el BCP ascendieron a miles de US\$ 4,927 y la amortización de los mismos ascendieron a miles de US\$ 5,901.

- (ii) Al 31 de diciembre de 2013, se mantiene una deuda por la compra de inmuebles por miles de US\$ 605, devengando intereses a una tasa efectiva anual fija pactada en moneda extranjera (al 31 de diciembre de 2012, se mantenía una deuda por miles de US\$ 537).

Los vencimientos de los montos pendientes de pago de los préstamos al 31 de diciembre, se resumen como sigue:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Año 2013	-	4,907
Año 2014	5,297	5,470
Año 2015	3,984	3,129
Año 2016	3,084	2,013
Año 2017	1,803	-
Año 2018	312	-
Total	14,480	15,519

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Activo y Pasivo por Impuestos a las Ganancias Diferidos

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.				
	Saldo al 01.01.2012	Cargo/ (abono) a Resultados	Saldo al 31.12.2012	Cargo/ (abono) a Resultados	Saldo al 31.12.2013
<u>Activo por impuestos diferidos:</u>					
Provisión para cobranza dudosa	(273)	(268)	(541)	(315)	(856)
Provisión para vacaciones	(118)	(52)	(170)	(19)	(189)
Otras provisiones	(312)	(82)	(394)	(254)	(648)
	-----	-----	-----	-----	-----
Total activo por impuesto diferido	(703)	(402)	(1,105)	(588)	(1,693)
	-----	-----	-----	-----	-----
<u>Pasivo por impuestos diferidos:</u>					
Arrendamiento financiero	534	(11)	523	(10)	513
Diferencia en tasas de depreciación de activos fijos	677	11	688	10	698
Arrendamiento financiero desvalorización	(104)	-	(104)	-	(104)
Revaluación de activo fijo	987	-	987	-	987
	-----	-----	-----	-----	-----
Total pasivo por impuesto diferido	2,094	-	2,094	-	2,094
	-----	-----	-----	-----	-----
	1,391		989		401
	=====		=====		=====

(14) Patrimonio

(a) Capital Emitido

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el capital social de la Compañía está representado por 5,532,000 acciones comunes, íntegramente suscritas y pagadas cuyo valor nominal es de S/. 1 por acción.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 la participación accionaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionista</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De 0.01 a 5	3	10.50
De 5.01 a 10.00	4	30.00
De 10 a más	3	59.50
	-----	-----
	10	100.00
	=====	=====

Mediante Ley N° 27659 de fecha 7 de febrero de 2002, se aprobó la modificación de las Leyes N° 21907 y N° 22014 sobre Fondos Colectivos en las cuales se establece entre otras modificaciones que el capital social y el patrimonio neto mínimo de las Empresas Administradoras de Fondos Colectivos es de miles de S/. 1,044, según última circular N° 004-2014-SMV/10.2.

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Otras Reservas de Capital

De conformidad con la Ley General de Sociedades, la Compañía debe asignar no menos del 10% de su utilidad neta anual a una reserva legal, hasta que ésta alcance un monto igual a la quinta parte del capital pagado. La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o puede ser capitalizada.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía presenta miles de S/. 1,106 como reserva legal que representa el 20% del capital pagado.

(c) Superávit de Revaluación

El saldo de esta cuenta se originó por la revaluación de terrenos realizada en el año 2011 por miles de S/. 3,291 y se presenta neto del impuesto a la renta diferido por miles de S/.988.

(d) Resultados Acumulados

Las personas jurídicas que acuerden la distribución de las utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas no domiciliadas. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

En Junta General de Accionistas de 02 de Abril de 2013, se acordó la distribución de dividendos en efectivo por miles de S/. 3,101, como parte de los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2012.

En Junta General de Accionistas del 27 de marzo de 2012, se acordó la distribución de dividendos en efectivo por miles de S/. 2,459, como parte de los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2011.

(15) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía presenta los siguientes compromisos:

- (a) Cartas fianzas emitidas por el Banco de Crédito del Perú a favor de la SMV, para respaldar las obligaciones con los asociados del Programa S1, en cumplimiento del artículo 8° de la Resolución CONASEV N° 042-2002-EF/94.10 por miles de US\$ 612; cuyos vencimientos serán hasta junio de 2014 (nota 2.c). (al 31 de diciembre de 2012, las cartas fianzas ascendían a miles de US\$ 665).
- (b) Carta fianza emitida por el Banco de Crédito del Perú a favor de la SMV por miles de US\$ 695 en cumplimiento del artículo 5° de la Resolución CONASEV N° 050-2006-EF/94.10, cuyo vencimiento fue el 10 de febrero de 2014, y a la fecha ya se constituyó la nueva carta con vigencia hasta el 2015 (nota 2.c). (al 31 de diciembre de 2012, las cartas fianzas ascendían a miles de US\$ 561).

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (16) Cuentas de Orden
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos del sistema administrado (a)	132,445	104,233
Cuotas administrativas no devengadas (b)	15,390	11,976
Cuotas penalizadas	10,655	7,890
Letras descontadas	260	159
Bienes en custodia	4,608	5,237
Carta fianza	3,785	3,196
Cuotas capitales por asumir	5,589	4,840
	-----	-----
	172,732	137,531
	=====	=====

(a) Los activos del sistema administrado al 31 de diciembre de 2013 por miles de US\$ 47,403 equivalente a miles de S/. 132,444 (miles de US\$ 40,891, equivalente a miles de S/. 104,231, al 31 de diciembre de 2012) corresponden a EAFC Maquisistema S.A. – Sistema de Fondos Colectivos de acuerdo a lo establecido en la Resolución CONASEV N° 186-1994-EF/94.10.

(b) Comprende la cuota de administración de los asociados con los bienes adjudicados por sorteo y por remate, y se acreditan a los resultados del ejercicio cuando se devengan.

La Compañía registra y controla los ingresos derivados del contrato suscrito por los Asociados, quienes efectúan un compromiso de pago a favor de la Compañía, a partir del momento que el bien objeto del contrato es entregado al Asociado y se otorgan las garantías respectivas.

(c) A partir del año 2011 se ha determinado llevar el control de otras cuentas de orden como:

- Bienes en custodia, donde se incluye un detalle de los vehículos que están pendientes de entrega, así también de los vehículos de exhibición en las tiendas y vehículos incautados.
- Carta fianza es el monto que se tiene por la apertura de los grupos del Programa S1 del Fondo Colectivo por la garantía de los alquileres y por la carta fianza por la garantía del Fondo Colectivo.
- Cuotas capitales por asumir; son los montos de las cuotas capitales que la Administradora asumirá a la liquidación de cada grupo vigente.

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (17) Costo de Ventas
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Costo de adquisición de vehículos	40,074	35,991
Costo de adquisición accesorios	1,731	1,539
	-----	-----
	41,805	37,530
	=====	=====

- (18) Gastos de Ventas
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Gastos de personal (nota 19)	10,573	7,931
Servicios prestados por terceros	6,501	4,852
Tributos	79	53
Depreciación (nota 10)	156	158
Provisiones	2,234	1,945
Otros	463	473
	-----	-----
	20,006	15,412
	=====	=====

- (19) Gastos de Administración
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Gastos de personal (nota 20)	4,902	4,697
Servicios prestados por terceros	1,626	1,769
Tributos	284	325
Depreciación (nota 10)	56	40
Provisiones	1	27
Otros	820	591
	-----	-----
	7,689	7,449
	=====	=====

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(20) Gastos de Personal

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Remuneraciones	4,482	3,802
Comisiones	3,351	2,993
Otras remuneraciones (a)	4,674	3,335
Vacaciones	753	663
Seguridad y previsión social	880	705
Remuneración al directorio (nota 9.d)	282	248
Compensación por tiempo de servicio	812	673
Otras cargas del personal	241	209
	-----	-----
	15,475	12,628
	=====	=====

(a) Comprende la participación voluntaria a los trabajadores por miles de S/. 1,300 y participaciones a los trabajadores corriente por miles de S/. 885.

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

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de ventas (nota 18)	10,573	7,931
Gasto de administración (nota 19)	4,902	4,697
	-----	-----
	15,475	12,628
	=====	=====

(21) Gastos Financieros

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses de préstamos	1,293	1,300
Intereses y gastos financieros	29	24
Otros	40	18
	-----	-----
	1,362	1,342
	=====	=====

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(22) Gasto por Impuesto a las Ganancias

(a) El gasto por el impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados al 31 de diciembre, se compone de la siguiente manera:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corriente (nota 24)	3,171	2,154
Diferido (nota 13)	(588)	(402)
	-----	-----
	2,583	1,752
	=====	=====

(b) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria.

	<u>2013</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>
Utilidad contable antes de impuesto a las ganancias	9,229	100.0	5,579	100.0
Gasto teórico en el impuesto a la renta calculado según tasa legal	2,769	30.0	1,674	30.0
Diferencias permanentes	(186)	(2.01)	78	1.4
	-----		-----	
Gasto registrado por impuesto a las ganancias	2,583	27.99	1,752	31.4
	=====		=====	

(23) Utilidad por Acción

El cálculo de la utilidad por acción básica y diluida al 31 de diciembre se presenta a continuación:

<u>2013</u>	<u>En miles de S/.</u>		
	<u>Utilidad</u> <u>(numerador)</u>	<u>Acciones</u> <u>(denominador)</u>	<u>Utilidad</u> <u>por acción</u>
Utilidad por acción básica y diluida	6,646	5,532,000	1.201
<u>2012</u>	<u>En miles de S/.</u>		
	<u>Utilidad</u> <u>(numerador)</u>	<u>Acciones</u> <u>(denominador)</u>	<u>Utilidad</u> <u>por acción</u>
Utilidad por acción básica y diluida	3,827	5,532,000	0.692

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(24) Aspectos Tributarios

- (a) Los años 2010 al 2013 inclusive de la Compañía, se encuentran pendientes de revisión, a excepción del impuesto a la renta del año 2010 y 2011. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a las ganancias de las personas jurídicas se calcula para los años 2013 y de 2012 con una tasa del 30%, sobre su renta neta.

La Compañía al calcular su materia imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 ha determinado un gasto impuesto a las ganancias corriente por miles de S/. 3,171 (miles de S/. 2,154 por el año terminado el 31 de diciembre de 2012) (nota 22).

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

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior, se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

- (c) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades que efectúen las personas jurídicas domiciliadas en el Perú, se encuentra gravada con el Impuesto a las Ganancias con la tasa del 4.1%, salvo cuando la distribución es efectuada a favor de otra persona jurídica domiciliada en Perú.
- (d) A partir del año 2005 se ha establecido un impuesto temporal a los activos netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2013 y 2012 aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/. 1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a las Ganancias de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda.

- (e) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a las Ganancias aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- (f) Por el ejercicio 2013 y 2012, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.005% y se aplica sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.

(25) Eventos Subsecuentes

En opinión de la Gerencia con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, hasta la fecha de este informe no han ocurrido eventos o hechos de importancia que requieran aportes o revelaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013.