

**EAFC MAQUISISTEMA S.A.**  
**Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2014 y de 2013**  
**(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](http://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 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas de la 1 al 26 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 los 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 nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de 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, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera 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 las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido 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 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú

10 de marzo de 2015

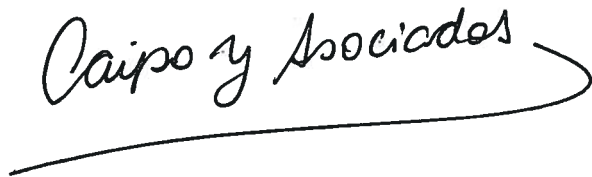
Refrendado por:



---

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

*Caipo y Asociados*



**EAFC MAQUISISTEMA S.A.**

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

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
<b>Estados Financieros</b>	
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 -37

. 1 .

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2014	2013		Nota	2014	2013
<b>Activos</b>				<b>Pasivos</b>			
<b>Activos corrientes</b>				<b>Pasivos corrientes</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	6,256	4,215	Cuentas por pagar comerciales		812	985
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	6,013	6,814	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	4,490	3,475
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	1	1	Otras cuentas por pagar	11	7,558	6,351
Otras cuentas por cobrar, neto	8	15,255	10,407	Otros pasivos financieros	12	7,863	5,297
Inventarios		678	244			-----	-----
Gastos contratados por anticipado		78	129	<b>Total pasivos corrientes</b>		20,723	16,108
		-----	-----			-----	-----
<b>Total activos corrientes</b>		28,281	21,810	<b>Pasivos no corrientes</b>			
		-----	-----	Otros pasivos financieros	12	11,740	9,183
				Pasivo por impuestos a las ganancias diferidos	13	3,884	2,094
						-----	-----
<b>Activo no corriente</b>				<b>Total pasivos no corriente</b>		15,624	11,277
Otras cuentas por cobrar	8	18,979	15,082			-----	-----
Propiedad, maquinaria y equipo, neto	10	20,733	13,769				
Activos por impuesto a las ganancias diferidos	13	2,042	1,693	<b>Total pasivos</b>		36,347	27,385
		-----	-----			-----	-----
<b>Total activos no corrientes</b>		41,754	30,544				
		-----	-----	<b>Patrimonio</b>	15		
				Capital emitido		5,532	5,532
				Otras reservas de capital		1,106	1,106
				Superávit de revaluación		7,663	2,303
				Resultados acumulados		19,387	16,028
						-----	-----
				<b>Total patrimonio</b>		33,688	24,969
						-----	-----
<b>Total activos</b>		70,035	52,354	<b>Total pasivo y patrimonio</b>		70,035	52,354
		=====	=====			=====	=====
Cuentas de orden	17	220,323	172,732	Cuentas de orden	17	220,323	172,732
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 26 son parte integral de los estados financieros.

. 2 .

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Estado de Resultados Integrales

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias:			
Ventas netas de bienes		53,866	45,652
Prestación de servicios		32,379	27,471
Refacturación de seguro vehicular		8,410	6,933
Comisiones y otros servicios		4,898	4,053
		-----	-----
		99,553	84,109
Costo de ventas	18	( 58,056)	( 48,738)
		-----	-----
<b>Ganancia bruta</b>		41,497	35,371
Gastos de ventas	19	( 22,591)	( 20,006)
Gastos de administración	20	( 9,236)	( 7,689)
Otros ingresos		2,342	1,810
		-----	-----
<b>Ganancia operativa</b>		12,012	9,486
		-----	-----
Ingresos financieros		44	71
Gastos financieros	22	( 1,416)	( 1,362)
Diferencia de cambio, neta		917	1,034
		-----	-----
		( 455)	( 257)
		-----	-----
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>		11,557	9,229
Gasto por impuesto a las ganancias	23	( 3,198)	( 2,583)
		-----	-----
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>		8,359	6,646
Otros resultados integrales:			
Superávit de revaluación		5,360	-
		-----	-----
<b>Total resultados integrales del ejercicio</b>		13,719	6,646
		=====	=====
Promedio ponderado de acciones en circulación para el cálculo de la utilidad por acción	24	5,532,000	5,532,000
		=====	=====
Utilidad por acción básica y diluida	24	1.511	1.201

Las notas adjuntas de la 1 a la 26 son parte integral de los estados financieros.

. 3 .

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Número de acciones (nota 15.a)	Capital emitido (nota 15.a)	Otras reservas de capital (nota 15.b)	Superávit de revaluación (nota 15.c)	Resultados acumulados (nota 15.d)	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2013	5,532,000	5,532	1,106	2,303	12,483	21,424
Ganancia neta	-	-	-	-	6,646	6,646
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	6,646	6,646
Dividendos	-	-	-	-	( 3,101)	( 3,101)
<b>Total transacciones con accionistas</b>	-	-	-	-	( 3,101)	( 3,101)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	5,532,000	5,532	1,106	2,303	16,028	24,969
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	8,359	8,359
Otros resultados integrales	-	-	-	5,360	-	5,360
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	-	5,360	8,359	13,719
Dividendos	-	-	-	-	( 5,000)	( 5,000)
<b>Total transacciones con accionistas</b>	-	-	-	-	( 5,000)	( 5,000)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	5,532,000	5,532	1,106	7,663	19,387	33,688

Las notas adjuntas de la 1 a la 26 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 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de venta de bienes y prestación de servicios	91,945	73,290
Pagos a proveedores de bienes y servicios	( 60,058)	( 48,523)
Pagos a y por cuenta de los empleados	( 19,054)	( 17,008)
Otras entradas de efectivo relativos a la actividad de operación	2,878	3,091
Otros pagos relativos a las actividades de operación neto	( 5,458)	( 4,823)
	-----	-----
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>10,253</b>	<b>6,027</b>
	-----	-----
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de propiedad, maquinaria y equipo	( 548)	( 1,278)
Venta de propiedad, maquinaria y equipo	11	102
	-----	-----
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>( 537)</b>	<b>( 1,176)</b>
	-----	-----
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Arrendamiento financiero	( 225)	-
Pago de dividendos	( 4,778)	( 3,098)
Otros pagos de efectivo relativos a las actividades de financiamiento	( 2,784)	( 873)
	-----	-----
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>( 7,787)</b>	<b>( 3,971)</b>
	-----	-----
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo antes del efecto de las variaciones en el tipo de cambio	1,929	880
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalente de efectivo	112	269
	-----	-----
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	2,041	1,149
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	4,215	3,066
	-----	-----
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio</b>	<b>6,256</b>	<b>4,215</b>
	=====	=====
Transacciones que no generan flujo de efectivo:		
Superávit de revaluación	5,360	-
Adquisición de equipos diversos por arrendamiento financiero	102	-
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 26 son parte integral de los estados financieros.



EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(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 2014, la Compañía inauguró 23 grupos del sistema de certificados de compra (13 en la unidad inmueble y multimarca y 10 en vehículos) y se han liquidado 8 grupos. Durante el año 2013, se inauguraron 21 grupos (12 en la unidad de inmuebles y multimarca y 9 en vehículos) y se liquidaron 10 grupos. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía administra 109 grupos (94 grupos al 31 de diciembre de 2013).

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 16 de febrero de 2015 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 2013, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 1 de abril de 2014.

(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 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.

Con fecha de publicación 21 de setiembre de 2014, se aprobó el Reglamento del Sistema de Fondos Colectivos y de sus empresas administradoras mediante Resolución de Superintendencia N° 00020-2014-SMV/01. Cierta artículo del Reglamento permite la solicitud de adecuación anticipada de los programas y modelos de contrato o la autorización de nuevos programas y sus respectivos modelos de contrato. Al respecto, la Gerencia se encuentra evaluando el impacto de los cambios en sus procesos para la correspondiente adecuación hasta su entrada en vigencia el 1 de abril de 2015.

(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.

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Constitución de Garantía a favor de SMV

El artículo 26 del 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:

- 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 estado 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 estado 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 2014. La garantía mencionada anteriormente deberá mantenerse hasta que transcurran seis (6) meses de cese de las actividades de la empresa administradora (nota 16.b).

(3) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos 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 al 31 de diciembre de 2014.

(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.

## EAFC MAQUISISTEMA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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.

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.

## EAFC MAQUISISTEMA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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 17, la cual muestra una tendencia donde las penalidades son superiores a las cuotas capitales por asumir a la liquidación de Grupo.

(c) Instrumentos Financieros

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

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).

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

(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	3 a 20
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos diversos y otros equipos	3 a 10
Unidades de transporte	5 a 18
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, maquinaria y equipo.

(e) Activos Arrendados

Los arrendamientos se clasifican como financieros y operativos. La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento realiza sobre la base de la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo.

Los activos mantenidos por la Compañía bajo arrendamientos que transfieren a la Compañía prácticamente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad, son clasificados como arrendamientos financieros.

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se mide por un importe igual al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento. Estos activos se deprecian siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada para bienes similares propios (nota 10). La depreciación anual se reconoce como gasto. Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos y no se reconocen en el estado de situación financiera.

Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el periodo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el periodo de éste.

Los pagos mínimos por arrendamientos realizados bajo arrendamiento financiero son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de los pasivos pendientes. Los gastos financieros son registrados en cada periodo durante el periodo de arrendamiento para así generar una tasa de interés periódica sobre el saldo pendiente de los pasivos.

(f) 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.

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.



EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(g) 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 estado de situación financiera.

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.

(h) 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 estado de situación financiera y se contabilizan con cargo a resultados a medida que se devenga.

(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.

(i) 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.



EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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.

*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.

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(l) Utilidad por Acción

La utilidad por acción básica y diluida 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 24). Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad por acción básica y diluida son las mismas.

(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

(o) Normas Pendientes de Adopción por la Compañía

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

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de 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 mercado

(j) 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.

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	En miles de US\$	
	2014	2013
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	2,004	1,407
Cuentas por cobrar comerciales y entidades relacionadas, neto	2,017	2,439
Otras cuentas por cobrar, neto	11,318	9,043
	-----	-----
	15,339	12,889
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	( 113)	( 245)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	( 1,500)	( 1,242)
Otras cuentas por pagar	( 722)	( 507)
Otros pasivos financieros	( 6,686)	( 5,332)
	-----	-----
	( 9,021)	( 7,326)
	-----	-----
<b>Posición activa, neta</b>	6,318	5,563
	=====	=====

En el 2014, la Compañía registró ganancia por diferencia de cambio de miles de S/. 7,080 y pérdida por diferencia de cambio de miles de S/. 6,163 (ganancia por diferencia de cambio de miles de S/. 2,213 y pérdida por diferencia de cambio de miles de S/. 1,179 en el 2013), 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/.	
	2014	2013
1 US\$ - Tipo de cambio de compra (activos)	2.981	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio de venta (pasivos)	2.989	2.796

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Según el cuadro siguiente si se hubiera revaluado / devaluado el nuevo sol al 31 de diciembre de 2014 en relación con el dólar estadounidense, manteniendo todas las variables constantes, la utilidad del ejercicio antes de impuestos se hubiera disminuido e incrementado como sigue:

Análisis de sensibilidad	Cambios en la tasas de tipo de cambio (%)	En miles de S/.
Devaluación	5	( 938)
Devaluación	10	( 1,876)
Revaluación	5	938
Revaluación	10	1,876

(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 2014 y de 2013 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.

El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera 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.

## EAFC MAQUISISTEMA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014:

	En miles de S/.			Total
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	
Cuentas por pagar comerciales	812	-	-	812
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4,490	-	-	4,490
Otras cuentas por pagar	7,558	-	-	7,558
Otros pasivos financieros	7,863	10,503	1,237	19,603
	-----	-----	-----	-----
	20,692	10,503	1,237	32,463
	=====	=====	=====	=====

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	
Cuentas por pagar comerciales	985	-	-	985
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,475	-	-	3,475
Otras cuentas por pagar	6,351	-	-	6,351
Otros pasivos financieros	5,297	7,068	2,115	14,480
	-----	-----	-----	-----
	16,108	7,068	2,115	25,291
	=====	=====	=====	=====

## (d) Administración de Capital

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

La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, el retorno de capital de los accionistas o emitir nuevas acciones.

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se muestra el cálculo del índice de deuda/patrimonio al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

	En S/.	
	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales	812	985
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4,490	3,475
Otras cuentas por pagar	7,558	6,351
Otros pasivos financieros	19,603	14,480
Menos, efectivo y equivalente al efectivo	( 6,256)	( 4,215)
	-----	-----
Deuda neta	26,207	21,076
	-----	-----
Patrimonio	33,688	24,969
	-----	-----
Índice deuda/patrimonio	0.78	0.84
	=====	=====

(e) 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 2014 y de 2013 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 Equivalente de Efectivo

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Fondo fijo	12	6
Cuentas corrientes (a)	4,449	1,594
Depósitos a plazo (b)	1,795	2,615
	-----	-----
	6,256	4,215
	=====	=====

(a) La Compañía mantiene cuentas corrientes en moneda nacional y extranjera en bancos locales, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado. La calidad de las instituciones financieras en las que se depositan el efectivo de la Compañía están clasificadas como A+, según información que suministra las clasificadoras de riesgo.

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantenía depósitos a plazos en una institución financiera local por un importe de miles de US\$ 602 con vencimiento en marzo de 2015, generan intereses que fluctúan entre 0.20% y 0.35% (al 31 de diciembre de 2013, los depósitos a plazo que se mantenían eran de US\$ 936 con vencimiento en enero 2014, a tasas que fluctuaron entre 0.04% y 0.05% en 2013).

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales, Neto

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vehículos y accesorios (a)	2,237	3,976
Cuotas devengadas	2,364	1,932
Letras por cobrar	490	319
Diversos	922	587
Cuentas de cobranza dudosa	3,087	4,048
	-----	-----
	9,100	10,862
Menos, provisión de cobranza dudosa	3,087	4,048
	-----	-----
	6,013	6,814
	=====	=====

(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>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al inicio del año	4,048	2,968
Adiciones	1,931	1,800
Recuperos	( 289)	( 170)
Castigos	( 2,955)	( 878)
Diferencia de cambio	352	328
	-----	-----
Saldos al final del año	3,087	4,048
	=====	=====



## EAFC MAQUISISTEMA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

	En miles de S/.	
	2014	2013
Vigentes	316	336
Vencidas hasta 30 días	3,518	4,938
Vencidas mayores a 30 días	2,179	1,540
Cobranza dudosa	3,087	4,048
	-----	-----
	9,100	10,862
	=====	=====

(8) Otras Cuentas por Cobrar, Neto

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Financiamiento programa Autopronto (a)	32,627	24,307
Cuentas de cobranza dudosa a asociados (b)	1,989	1,687
Cuotas asumidas a la liquidación del grupo	45	42
Depósitos en garantía	140	128
Anticipos a proveedores	203	31
Entregas a rendir cuenta	44	32
Otras	1,175	949
	-----	-----
	36,223	27,176
Menos, provisión de cobranza dudosa	1,989	1,687
	-----	-----
	34,234	25,489
	=====	=====
Parte corriente	15,255	10,407
Parte no corriente	18,979	15,082
	-----	-----
	34,234	25,489
	=====	=====

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

	En miles de S/.	
	2014	2013
Recursos del Banco de Crédito del Perú	17,796	12,778
Recursos propios de la Administradora	14,831	11,529
	-----	-----
	32,627	24,307
	=====	=====

## EAFC MAQUISISTEMA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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 2014, la Compañía mantiene suscrito con los Fondos Colectivos del Grupo 124 al Grupo 170 del programa “S1” (al 31 de diciembre de 2013, del Grupo 119 al Grupo 160), con la intervención de 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 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 integro 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.

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 2014 y de 2013 estas cuentas están totalmente provisionadas.

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldos al inicio del año	1,687	3,006
Adiciones	447	435
Recuperos	( 119)	( 82)
Castigos	( 154)	( 1,960)
Diferencia de cambio	128	288
	-----	-----
Saldos al final del año	1,989	1,687
	=====	=====

(9) Transacciones con Entidades Relacionadas

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

	En miles de S/.	
	2014	2013
Activo:		
Otros Cuentas por Cobrar		
Maquinarias S.A.	1	1
	=====	=====

	En miles de S/.	
	2014	2013
Pasivo:		
Cuentas por pagar comerciales		
Maquinarias S.A.	4,490	3,475
	=====	=====
Otras cuentas por pagar		
Dividendos a accionistas	149	81
	=====	=====
	4,639	3,556
	=====	=====

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>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos:		
Reembolso de gastos	22	74
	=====	=====
Gastos:		
Compra de mercadería vehículos	48,200	40,404
Mantenimiento y reparaciones de activo fijo	8	9
Otros	182	152
	-----	-----
	48,390	40,565
	=====	=====

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no existen saldos por cobrar y pagar entre la compañía y sus Directores y Gerencia clave.
- (d) Durante el 2014 y 2013, las remuneraciones devengadas por los directores y el personal clave de la Gerencia ascendieron a:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Directores	445	282
Personal clave de la gerencia	1,287	1,261
	-----	-----
	1,732	1,543
	=====	=====

## EAFC MAQUISISTEMA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

 (10) Propiedad, Maquinaria y Equipo, Neto

(a) Comprende lo siguiente:

Descripción	En miles de S/.							Saldos al 31.12.2014
	Saldos al 01.01.2014	Adiciones	Revaluación	Ventas	Ajustes	Desvalorización	Transferencia	
Costo:								
Terreno	9,212	-	6,856	-	-	97	788	16,759
Edificio y otras Construcciones	3,623	5	648	-	-	335	730	4,671
Instalaciones	49	-	-	( 49)	-	-	-	-
Maquinaria y equipo	733	27	-	( 76)	-	29	4	659
Unidades de transporte	241	-	21	-	-	19	-	243
Muebles y enseres	1,241	145	-	( 131)	-	-	54	1,309
Equipo de cómputo	750	50	-	( 59)	-	-	-	741
Equipos diversos	24	107	-	-	-	-	-	131
Otros equipos	178	-	-	( 87)	-	-	-	91
Trabajos en curso	1,410	316	-	-	( 149)	-	( 1,576)	1
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	17,461	650	7,525	( 402)	( 149)	480	-	24,605
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Depreciación acumulada:								
Edificio y otras Construcciones	1,449	71	280	-	-	-	-	1,800
Instalaciones	49	-	-	( 49)	-	-	-	-
Maquinaria y equipo	627	18	-	( 72)	-	-	-	573
Unidades de transporte	31	13	1	-	-	-	-	45
Muebles y enseres	772	83	-	( 123)	-	-	-	732
Equipo de cómputo	637	56	-	( 59)	-	-	-	634
Equipos diversos	12	39	-	-	-	-	-	51
Otros equipos	115	10	-	( 88)	-	-	-	37
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	3,692	290	281	( 391)	-	-	-	3,872
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Costo neto	13,769							20,733
	=====							=====

- (i) En octubre de 2014, se procedió a realizar la tasación por parte de un perito independiente de terrenos y edificios. 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 en miles de S/. 7,244, determinándose un superávit de revaluación de miles de S/. 5,360 registrado en el patrimonio neto (nota 15.c).

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

2013	En miles de S/.				
	Saldos al 01.01.2013	Adiciones	Ventas	Transferencia	Saldos al 31.12.2013
Costo:					
Terreno	9,212	-	-	-	9,212
Edificio y otras Construcciones	3,623	-	-	-	3,623
Instalaciones	49	-	-	-	49
Maquinaria y equipo	695	38	-	-	733
Unidades de transporte	231	141	( 131)	-	241
Muebles y enseres	1,107	128	( 1)	7	1,241
Equipo de computo	701	60	( 11)	-	750
Equipo de comunicación	24	-	-	-	24
Otros equipos	160	18	-	-	178
Trabajos en curso	531	886	-	( 7)	1,410
	16,333	1,271	( 143)	-	17,461
Depreciación acumulada:					
Edificio y otras Construcciones	1,391	58	-	-	1,449
Instalaciones	48	1	-	-	49
Maquinaria y equipo	610	17	-	-	627
Unidades de transporte	54	13	( 36)	-	31
Muebles y enseres	707	66	( 1)	-	772
Equipo de cómputo	603	45	( 11)	-	637
Equipo diversos	8	4	-	-	12
Otros equipos	107	8	-	-	115
	3,528	212	( 48)	-	3,692
Costo neto	12,805				13,769

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) Al 31 de diciembre de 2014 el valor neto en libros de los activos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero asciende a miles de S/. 68.
- (d) 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 2014 y de 2013, la Compañía ha tomado seguros para su propiedad, maquinaria 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 2014 y de 2013 ha sido distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos de ventas (nota 19)	203	156
Gastos de administración (nota 20)	87	56
	-----	-----
	290	212
	=====	=====

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

	En miles de S/.	
	2014	2013
Remuneraciones y participaciones por pagar (a)	3,026	2,457
Seguro de asociados	1,575	1,264
Tributos por pagar	1,171	1,428
Vacaciones por pagar	684	629
Emisión por encargo del seguro y gps	582	152
Compensación por tiempo de servicios	143	124
Dividendos por pagar (nota 15.d)	149	81
Diversas	228	185
	-----	-----
	7,558	6,320
	=====	=====

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, comprende principalmente el otorgamiento de la participación voluntaria a los trabajadores por miles de S/. 1,600 y participación a los trabajadores corriente por miles de S/. 1,020 (al 31 de diciembre de 2013, el otorgamiento de la participación a los trabajadores voluntaria aprobado por el Directorio por miles de S/. 1,300 y participaciones a los trabajadores corriente por miles de S/. 885).

(12) Otros Pasivos Financieros  
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco de Crédito del Perú (a)	19,603	14,480
Menos, parte corriente	( 7,863)	( 5,297)
Total, parte no corriente de otros pasivos financieros	<u>11,740</u>	<u>9,183</u>

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

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Recursos para Programa Autopronto (i)	17,844	12,788
Adquisición de inmuebles de la Compañía (ii)	1,674	1,692
Adquisición de equipos diversos de la Compañía (iii)	85	-
	<u>19,603</u>	<u>14,480</u>

- (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 2014, el saldo de estos préstamos ascendía a miles de US\$ 5,970 (miles de US\$ 4,573 al 31 de diciembre de 2013).

Durante el año 2014, los nuevos préstamos con el BCP ascendieron a miles de US\$ 6,720 y la amortización de los mismos ascendieron a miles de US\$ 5,774. Los intereses devengados durante el 2014 ascienden a miles de S/. 1,274 (miles de S/. 1,192 en 2013).

- (ii) Al 31 de diciembre de 2014, se mantiene una deuda por la compra de inmuebles por miles de US\$ 527, devengando intereses a una tasa efectiva anual fija pactada en moneda extranjera (al 31 de diciembre de 2013, se mantenía una deuda por miles de US\$ 605). Los intereses devengados durante el 2014 ascienden a miles de S/. 105 (miles de S/. 101 en 2013).



EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(iii) Al 31 de diciembre de 2014, se mantiene un arrendamiento financiero por la compra de equipos de telecomunicaciones por miles de US\$ 28, devengando intereses a una tasa efectiva anual fijada pactada en moneda extranjera. Los intereses devengados durante el 2014 ascienden a miles de S/. 5.

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

	En miles de S/.	
	2014	2013
Año 2014	-	5,297
Año 2015	7,863	3,984
Año 2016	6,255	3,084
Año 2017	4,248	1,803
Año 2018	1,237	312
<b>Total</b>	<b>19,603</b>	<b>14,480</b>

(13) Activo y Pasivo por Impuestos a las Ganancias Diferidos  
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.				
	Saldos al 01.01.2014	Resultados del ejercicio	Patrimonio	Efecto del quiebre de tasa	Saldos al 31.12.2014
<b>Año 2014</b>					
<b>Activo por impuestos diferidos:</b>					
Provisión para cobranza dudosa	( 856)	( 220)	-	72	( 1,004)
Provisión para vacaciones	( 189)	( 17)	-	14	( 192)
Otras provisiones	( 648)	( 275)	-	77	( 846)
<b>Total activo por impuesto diferido</b>	<b>( 1,693)</b>	<b>( 512)</b>	<b>-</b>	<b>163</b>	<b>( 2,042)</b>
<b>Pasivo por impuestos diferidos:</b>					
Arrendamiento financiero	513	( 11)	-	-	502
Diferencia en tasas de depreciación de activo fijo	698	16	-	( 98)	616
Arrendamiento financiero desvalorización	( 104)	135	-	( 4)	27
Revaluación de activo fijo	987	-	1,883	( 131)	2,739
<b>Total pasivo por impuesto diferido</b>	<b>2,094</b>	<b>140</b>	<b>1,883</b>	<b>( 233)</b>	<b>3,884</b>
	<b>401</b>				<b>1,842</b>

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año 2013	En miles de S/.		
	Saldos al 01.01.2013	Resultados del ejercicio	Saldos al 31.12.2013
Activo por impuestos diferidos:			
Provisión para cobranza dudosa	( 541)	( 315)	( 856)
Provisión para vacaciones	( 170)	( 19)	( 189)
Otras provisiones	( 394)	( 254)	( 648)
	-----	-----	-----
Activo diferido	( 1,105)	( 588)	( 1,693)
	=====	=====	=====
Pasivo por impuestos diferidos:			
Arrendamiento financiero	523	( 10)	513
Diferencia en tasas de depreciación de activo fijo	688	10	698
Arrendamiento financiero desvalorización	( 104)	-	( 104)
Revaluación de activo fijo	987	-	987
	-----	-----	-----
Arrendamiento financiero	2,094	-	2,094
	-----	-----	-----
Activo diferido	989		401
	=====		=====

(14) Contingencias:

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía afronta diversas acciones legales relacionadas con reclamos de clientes, vinculadas con las actividades que desarrolla la Compañía, siendo en consecuencia su carácter rutinario. En opinión de la Gerencia y de su asesor legal, no se prevé un impacto significativo sobre sus operaciones o resultados.

(15) Patrimonio

(a) Capital Emitido

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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 2014 y de 2013 la participación accionaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
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
	=====	=====

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

(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 2014 y de 2013, la Compañía presenta miles de S/. 1,106 como reserva legal que representa el 20% del capital pagado.

(c) Superávit de Revaluación

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde al mayor valor registrado en el rubro de terrenos y edificios de la Compañía en base a tasaciones independientes realizadas en el año 2014 por un valor de miles de S/. 7,243, neto del impuesto a la renta diferido por miles de S/. 1,883.

(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 del 1 de abril de 2014, se acordó la distribución de dividendos en efectivo por miles de S/. 5,000, como parte de los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2013. Al 31 de diciembre de 2014, quedó pendiente de pago miles de S/. 149 a ser cancelados durante 2015.

En Junta General de Accionistas de 2 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. Al 31 de diciembre de 2013, quedó pendiente de pago miles de S/. 81 que fueron cancelados en el primer trimestre de 2014.

(16) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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\$ 587; cuyos vencimientos serán hasta junio de 2015 (al 31 de diciembre de 2013, las cartas fianzas ascendían a miles de US\$ 612).
- (b) Carta fianza emitida por el Banco de Crédito del Perú a favor de la SMV por miles de US\$ 845 en cumplimiento del artículo 5° de la Resolución CONASEV N° 050-2006-EF/94.10, con vigencia hasta febrero de 2015 (nota 2.c) (al 31 de diciembre de 2013, miles de US\$ 695).

## EAFC MAQUISISTEMA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

- (c) Cartas fianzas emitidas por el Banco de Crédito del Perú a favor de terceros por miles de US\$ 43 por fiel cumplimiento del contrato de alquiler (al 31 de diciembre de 2013, miles de S/. 45).

(17) Cuentas de Orden

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Activos del sistema administrado (a)	168,768	132,445
Cuotas administrativas no devengadas (b)	18,795	15,390
Cuotas penalizadas	14,012	10,655
Bienes en custodia (c)	7,046	4,608
Cuotas capitales por asumir (c)	7,107	5,589
Carta fianza (c)	4,399	3,785
Letras descontadas	196	260
	-----	-----
	220,323	172,732
	=====	=====

- (a) Los activos del sistema administrado al 31 de diciembre de 2014 por miles de US\$ 56,615 equivalente a miles de S/. 168,768 (miles de US\$ 47,403, equivalente a miles de S/. 132,444, al 31 de diciembre de 2013) corresponden a total de activos del estado de situación financiera de EAFC Maquisistema S.A. – Sistema de Fondos Colectivos, de acuerdo con 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 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

(18) Costo de Ventas

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de adquisición de vehículos	47,914	40,074
Costo de adquisición accesorios	1,732	1,731
Seguros vehiculares contratados	8,410	6,933
	-----	-----
	58,056	48,738
	=====	=====

(19) Gastos de Ventas

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal (nota 21)	11,709	10,573
Servicios prestados por terceros	7,688	6,501
Tributos	59	79
Depreciación (nota 10)	203	156
Provisiones	2,378	2,234
Otros	554	463
	-----	-----
	22,591	20,006
	=====	=====

(20) Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal (nota 21)	5,236	4,902
Servicios prestados por terceros	2,373	1,626
Tributos	286	284
Depreciación (nota 10)	87	56
Provisiones	-	1
Otros	1,254	820
	-----	-----
	9,236	7,689
	=====	=====

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(21) Gastos de Personal

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Remuneraciones	4,871	4,482
Comisiones	3,583	3,351
Otras remuneraciones (a)	5,283	4,674
Vacaciones	778	753
Seguridad y previsión social	914	880
Remuneración al directorio (nota 9 (d))	445	282
Compensación por tiempo de servicio	862	812
Otras cargas del personal	209	241
	-----	-----
	16,945	15,475
	=====	=====

(a) Comprende la participación voluntaria a los trabajadores por miles de S/. 1,600 y participaciones a los trabajadores corriente por miles de S/. 1,020.

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

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos de ventas (nota 20)	11,709	10,573
Gasto de administración (nota 20)	5,236	4,902
	-----	-----
	16,945	15,475
	=====	=====

(22) Gastos Financieros

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Intereses de préstamos	1,384	1,293
Intereses y gastos financieros	28	29
Otros	4	40
	-----	-----
	1,416	1,362
	=====	=====

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(23) 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:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Corriente (nota 26)	3,640	3,171
Ajuste por efecto de quiebre de tasa	( 70)	-
Diferido (nota 13)	( 372)	( 588)
	-----	-----
	3,198	2,583
	=====	=====

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

	2014	%	2013	%
Resultado contable antes de impuesto a las ganancias	11,557	100.0	9,229	100.0
Gasto teórico en el impuesto a la renta calculado según tasa legal	3,467	30.0	2,769	30.0
Diferencias permanentes	( 269)	( 0.91)	( 186)	( 2.01)
	-----		-----	
Gasto registrado por impuesto a las ganancias	3,198	29.09	2,583	27.99
	=====		=====	

(24) Utilidad por Acción

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

2014	En miles de S/.		
	Utilidad (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción
Utilidad por acción básica y diluida	8,359	5,532,000	1.511

2013	En miles de S/.		
	Utilidad (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción
Utilidad por acción básica y diluida	6,646	5,532,000	1.201

EAFC MAQUISISTEMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(25) Aspectos Tributarios

- (a) Los años 2010 al 2014 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 2014 y de 2013.

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

La Compañía al calcular su materia imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 ha determinado un gasto impuesto a las ganancias corriente por miles de S/. 3,640 (miles de S/. 3,171 por el año terminado el 31 de diciembre de 2013) (nota 23).

El 15 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a la renta. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en el Perú.

Producto de lo señalado previamente, la Compañía ha reestimado el impuesto a la renta diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a la renta descritas previamente. Lo señalado ha generado una disminución del pasivo diferido del impuesto a la renta en miles de S/. 70, monto que fue acreditado a los resultados del año 2014.

- (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.



## EAFC MAQUISISTEMA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior, se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (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 2014 y 2013 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 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 2014 y 2013, 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.
- (26) Eventos Subsecuentes  
En opinión de la Gerencia, entre el 31 de diciembre de 2014, y hasta la fecha de este informe, no han ocurrido hechos posteriores significativos que requieran ajustes o revelaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.