

**Motores Diesel Andinos S.A.**

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



Building a better  
working world

## **Motores Diesel Andinos S.A.**

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

### **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

#### **Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados  
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores de Motores Diesel Andinos S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Motores Diesel Andinos S.A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros*

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

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

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



## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Motores Diesel Andinos S.A. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Otros Asuntos*

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron auditados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 19 de marzo de 2014 no contiene salvedades.

Lima, Perú  
27 de febrero de 2015

Refrendado por:



---

Ricardo del Aguila  
C.P.C.C. Matrícula N°37948

*Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados*

## Motores Diesel Andinos S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	3,460	1,159
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	156,736	114,020
Otras cuentas por cobrar	5	14,959	7,227
Existencias, neto	6	131,399	148,449
<b>Total activo corriente</b>		<u>306,554</u>	<u>270,855</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Cuentas por cobrar comerciales	4	83,431	73,191
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	7	112,938	110,481
Inversiones inmobiliarias	8	76,650	73,908
Activos intangibles, neto		419	278
<b>Total activo no corriente</b>		<u>273,438</u>	<u>257,858</u>
<b>Total activo</b>		<u>579,992</u>	<u>528,713</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Sobregiros bancarios	9	210	976
Obligaciones financieras	9	85,025	75,249
Cuentas por pagar comerciales	10	45,906	47,586
Otras cuentas por pagar	11	31,097	27,421
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>162,238</u>	<u>151,232</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones financieras	9	111,011	90,936
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto	12(a)	29,347	31,391
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>140,358</u>	<u>122,327</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>302,596</u>	<u>273,559</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	13	25,277	25,277
Acciones de inversión		4,123	4,123
Reserva legal		5,056	5,056
Excedente de revaluación		29,434	29,434
Resultados acumulados		213,506	191,264
<b>Total patrimonio</b>		<u>277,396</u>	<u>255,154</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>579,992</u>	<u>528,713</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Motores Diesel Andinos S.A.

### Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Venta de bienes y servicios	25	367,433	371,882
Alquiler de inmueble	25	5,274	4,586
		<u>372,707</u>	<u>376,468</u>
Costo de ventas	15	(287,526)	(287,599)
<b>Utilidad bruta</b>		<u>85,181</u>	<u>88,869</u>
Gastos de venta	16	(27,583)	(26,160)
Gastos de administración	17	(28,580)	(17,010)
Otros ingresos y gastos, neto		1,422	(891)
<b>Utilidad operativa</b>		<u>30,440</u>	<u>44,808</u>
Ingresos financieros	19	11,625	8,683
Gastos financieros	19	(8,296)	(6,464)
Diferencia en cambio, neta	24	1,200	1,057
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>		<u>34,969</u>	<u>48,084</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	12(b)	(10,712)	(11,269)
<b>Utilidad neta</b>		<u>24,257</u>	<u>36,815</u>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Revaluación de terrenos		-	42,049
Impuesto a la renta diferido de la revaluación de terrenos		-	(12,615)
<b>Total resultados integrales del año</b>		<u>24,257</u>	<u>66,249</u>
Utilidad básica por acción común en nuevos soles	23	<u>0.98</u>	<u>1.49</u>
Utilidad básica por acción de inversión en nuevos soles	23	<u>0.83</u>	<u>1.27</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Motores Diesel Andinos S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Acciones de inversión S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Excedente de revaluación S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Saldos al 1º de enero de 2013</b>	25,277	4,123	5,056	-	157,123	191,579
Utilidad neta	-	-	-	-	36,815	36,815
Revaluación de terrenos	-	-	-	29,434	-	29,434
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	-	-	-	29,434	36,815	66,249
Distribución de dividendos, nota 13(d)	-	-	-	-	(2,674)	(2,674)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	25,277	4,123	5,056	29,434	191,264	255,154
Utilidad neta	-	-	-	-	24,257	24,257
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	-	-	-	-	24,257	24,257
Efecto de cambio de tasa impuesto a las ganancias diferido	-	-	-	-	1,682	1,682
Distribución de dividendos, nota 13(d)	-	-	-	-	(3,697)	(3,697)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	25,277	4,123	5,056	29,434	213,506	277,396

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Motores Diesel Andinos S.A.

### Estado de flujos de efectivo

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>			
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		34,969	48,084
<b>Ajustes a la utilidad neta del año que no afectan los flujos netos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Provisión de deterioro de cuentas por cobrar		5,243	2,231
Provisión por desvalorización de existencias		1,009	947
Depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo		5,264	3,636
Depreciación de inversión inmobiliaria		2,009	1,257
Ganancia en la venta de inmuebles, maquinarias y equipos		52	125
Castigo de inmueble, maquinaria y equipos retirados		260	-
Amortización de activos intangibles		153	343
<b>Cambios netos en las cuentas de activos y pasivos de operación</b>			
<b>Disminución neta (aumento neto) de activos de operación</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		(43,444)	(71,644)
Otras cuentas por cobrar, incluyen partes relacionadas		(4,388)	179
Existencias		3,930	(18,041)
Gastos pagados por anticipado		(1,165)	19
<b>Aumento neto (disminución neta) de pasivos de operación</b>			
Cuentas por pagar comerciales		(32,778)	15,714
Anticipos recibidos de clientes		(2,541)	(1,644)
Otras cuentas por pagar		2,483	(10,833)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo utilizados en las actividades de operación</b>		<u>(28,944)</u>	<u>(29,627)</u>
<b>Actividades de inversión</b>			
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo		(7,980)	(5,995)
Compra de activos intangibles		(294)	(106)
Venta de inmueble, maquinaria y equipo		207	-
<b>Efectivo y equivalente de efectivo utilizados en las actividades de inversión</b>		<u>(8,067)</u>	<u>(6,101)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.



## Estado de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Obtención de préstamos recibidos		310,514	224,658
Amortización de préstamos		(265,746)	(183,665)
Amortización de arrendamientos financieros		(1,759)	(3,573)
Dividendos pagados	13(d)	(3,697)	(2,674)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo proveniente en las actividades de financiamiento</b>		<u>39,312</u>	<u>34,746</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalente de efectivo		2,301	(982)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio		<u>1,159</u>	<u>2,141</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio</b>		<u>3,460</u>	<u>1,159</u>
<b>Transacciones que no genera flujos de efectivo:</b>			
Inversión inmobiliaria adquirida a través de arrendamiento financiero		4,751	33,018
Revaluación de terrenos		-	42,049
Impuesto a la renta diferido de la revaluación de terrenos		-	(12,615)

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Motores Diesel Andinos S.A.

### Notas a los estados financieros

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

#### 1. Identificación y actividad económica

Motores Diesel Andinos S.A. (en adelante “La Compañía”) fue constituida el 1 de noviembre de 1998 como resultado de una reorganización por la que la Compañía absorbe a Modasa Comercial S.A. El domicilio legal, la Gerencia y sus oficinas administrativas se encuentran en la Antigua Panamericana Sur Km 38.2, Lurín, Lima, Perú. La Compañía cotiza sus acciones de inversión en la Bolsa de Valores de Lima.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta Obligatoria General de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, han sido aprobados por la Gerencia el 27 de febrero de 2015 y serán presentados al Directorio para que apruebe su distribución, y serán puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro de los plazos de ley. La Gerencia de la Compañía considera que estos estados financieros serán aprobados por el Directorio y los Accionistas sin modificaciones.

#### 2. Principales principios y prácticas contables

##### 2.1 Bases de preparación y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) y vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidos por el IASB vigentes a las fechas de los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los terrenos clasificados como inmuebles, maquinaria y equipo, que han sido medidos por su valor razonable. Los estados financieros están presentados en nuevo soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, pero que la Compañía ya ha adoptado; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía. Dichas nuevas NIIF y NIC's revisadas se describen a continuación:

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)  
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (Enmiendas)  
Estas enmiendas eliminan las consecuencias imprevistas de la NIIF 13 sobre las revelaciones requeridas por la NIC 36. Asimismo, las modificaciones también requieren la revelación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo para los que la pérdida por deterioro ha sido reconocida o cuando se hayan reconocido reversiones en el periodo.
- NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)  
Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- CINIIF 21 Gravámenes  
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

En la nota 2.3 se incluye la información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizados por la Gerencia para la preparación de los estados financieros adjuntos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas

#### (a) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

##### (i) Activos financieros -

##### Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición", se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

##### Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía solo mantiene préstamos y cuentas por cobrar, cuyas principales características detallamos a continuación:

##### *Préstamos y cuentas por cobrar -*

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

### Baja de activos financieros:

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo; o
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (*pass-through arrangement*), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida a su involucramiento continuo de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

El involucramiento continuo que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

### (ii) Deterioro de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en las condiciones de morosidad, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recuperado futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recuperado se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales.

### (iii) Pasivos financieros -

#### Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

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

#### Medición posterior -

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía solo mantiene préstamos que devengan interés, cuyas características detallamos a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Préstamos que devengan intereses -

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el gasto financiero en el estado de resultados integrales.

### Baja de pasivos financieros -

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

### (b) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlo y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### (c) Valor razonable de los instrumentos financieros -

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.



## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

(d) Efectivo y equivalente de efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo corresponde principalmente a lo depositado en cuentas corrientes en entidades bancarias. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a caja y cuentas corrientes, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Transacciones y saldos en moneda extranjera -
- (i) Moneda funcional y moneda de presentación  
La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Nuevo Sol, debido a que corresponde a su entorno económico principal y es la que utiliza en el desarrollo de sus operaciones.
- (ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera  
Las transacciones en moneda extranjera son aquellas que se realizan en una moneda diferente a la moneda funcional de la entidad y son registradas inicialmente a las tasas de cambio de sus respectivas monedas funcionales en la fecha en que esas transacciones reúnen las condiciones para su reconocimiento. Posteriormente, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la fecha en que se liquidan las operaciones o al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las diferencias entre este tipo de cambio y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidos en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales en el período en que se producen.
- Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a la fechas de las transacciones iniciales y no se ajustan posteriormente.
- (f) Existencias -  
Las existencias se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.
- Las existencias se contabilizan de la siguiente manera:
- Productos terminados y en proceso -  
Se registra al costo de producción, que incluye el costo de las materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y una proporción de los costos fijos y variables de fabricación basada en la capacidad normal de operación; excluyendo los costos de financiamiento y la diferencia de cambio.
- La capacidad normal se define como el nivel de uso de la capacidad que satisface la demanda promedio de la Compañía a lo largo de cierto período que incluye factores de estacionalidad, ciclos y tendencias.
- Materias primas y suministros diversos -  
Se registran al costo de adquisición, siguiendo el método del costo promedio ponderado mensual.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La provisión por desvalorización es determinada en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de las existencias. La estimación se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

(g) Inversión inmobiliaria -

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

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

(h) Inmueble, maquinaria y equipo -

El rubro inmueble, maquinarias y equipo, excepto el terreno, se presenta al costo, neto de su depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro de su valor, si las hubiere, ver párrafo (k). Dentro del costo se incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso.

Los desembolsos incurridos después de que los inmuebles, maquinarias y equipo se hayan puesto en operación para reparaciones y gastos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del período en que se incurren. Para los componentes significativos de inmuebles, maquinarias y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja al componente reemplazado y reconoce al componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida que se cumpla los requisitos para su reconocimiento, que principalmente es que aumente su vida útil. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados a medida que se incurran.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El terreno se mide por su valor razonable menos las pérdidas por deterioro del valor reconocidas a la fecha de la revaluación. Las revaluaciones se efectuarán cada 4 años para asegurarse que el importe en libros de un activo revaluado no difiera significativamente de su valor razonable.

Los incrementos por revaluación se reconocen en el otro resultado integral y se acumulan en la reserva por revaluación de activos en el patrimonio, salvo en la medida en que dicho incremento revierta una disminución de revaluación del mismo activo reconocida previamente en los resultados, en cuyo caso ese incremento se reconoce en los resultados. Una disminución por revaluación se reconoce en los resultados, salvo en la medida en que dicha disminución compense un incremento de revaluación del mismo activo reconocido previamente en la reserva por revaluación de activos.

Los terrenos tienen vida útil ilimitada por lo que no se deprecian. La depreciación de los otros activos de este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta considerando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Edificios y otras instalaciones	Entre 50 y 75
Maquinaria y equipo	Entre 8 y 20
Unidades de transporte	Entre 5 y 10
Muebles, enseres y otros	Entre 5 y 10

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

Una partida del rubro inmuebles, maquinaria y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

(i) Activos intangibles -

Corresponden programas de cómputo adquiridos y se registran inicialmente al costo. Un activo se reconoce como intangible si es probable que los beneficios económicos futuros que genere fluyan a la Compañía y su costo puede ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta, sobre la base de su vida útil que no exceden de 5 años.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (j) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, ya sea que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de un activo específico o que el acuerdo otorgue el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no está de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la titularidad del activo arrendado, son capitalizados en la fecha de inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si el monto fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratan entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de modo de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados integrales.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe seguridad razonable de que la Compañía obtendrá la titularidad al final del período de arrendamiento, el activo se depreciará durante la vida útil estimada del activo o en el plazo de arrendamiento, en el que sea menor.

Los arrendamientos en los que la Compañía no obtiene sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.

### (k) Deterioro de activos no financieros -

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio o cuando es obligatorio efectuar una prueba anual de deterioro, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos, en cuyo caso se considera la unidad generadora de efectivo (UGE) relacionada con dichos activos. Cuando el valor en libros de un activo o de una UGE excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Al determinar el valor razonable menos los costos de venta, la Compañía toma en cuenta transacciones recientes en el mercado. Si no se pueden identificar transacciones, la Compañía usa un modelo de valuación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La pérdida por deterioro de operaciones continuas, incluyendo el deterioro de inventarios, se reconoce en el estado de resultados integrales en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.

La Compañía efectúa una prueba de deterioro a cada fecha de reporte si existe evidencia de que una pérdida por deterioro reconocida anteriormente ya no existe o ha disminuido. Si existe esta evidencia, la Compañía estima el importe recuperable del activo o de la UGE.

Una pérdida por deterioro reconocida previamente sólo se revierte si hubo un cambio en los supuestos usados para determinar el importe recuperable de un activo desde la última vez en que se reconoció la última pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de tal manera que el importe en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la correspondiente depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro para el activo en los períodos anteriores. Dicha reversión se reconoce en el estado de resultados integrales, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

### (l) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación y el importe ha podido ser determinado de una manera razonable. El importe provisionado es equivalente al valor presente de los pagos futuros esperados para liquidar la obligación. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

### (m) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(n) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos cuando pueden ser medidos confiablemente, cuando es probable que fluyan beneficios económicos hacia la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neto de descuentos, rebajas del impuesto general a las ventas para el caso de los clientes locales. Asimismo, se considera el cumplimiento de los criterios específicos por cada tipo de ingreso, los cuales se describen a continuación:

- Venta de bienes -

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

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

- Venta de servicios -

Los ingresos por servicios corresponden al mantenimiento y reparación de motores, vehículos y grupos electrógenos. El ingreso por estos servicios se reconocen en el período en que se prestan los servicios.

- Arrendamiento operativo -

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

- Ingresos por intereses -

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros en el estado de resultados integrales.

(o) Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos. Los costos financieros no devengados se presentan disminuyendo el pasivo que les dio origen.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(p) Impuesto a las ganancias -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, correspondientes al Perú, país en el que la Compañía opera y genera utilidades sujetas al impuesto. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía.

*Impuesto a las ganancias diferido -*

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se revertan en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos esos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados o directamente en el patrimonio neto.



## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

(q) Anticipos recibidos de clientes -

Corresponden a los anticipos recibidos por compromisos de venta de vehículos, por los cuales se ha emitido comprobantes de venta. Estos compromisos son liquidados cuando se completa la operación de venta y se produce la entrega del bien correspondiente.

(r) Beneficios a los empleados -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados integrales, a medida que se devengan.

(s) Segmentos -

La Compañía reporta información financiera y descriptiva acerca de sus segmentos reportables. Un segmento reportable es un segmento operativo o un agregado de segmentos operativos que cumplen con criterios específicos. Los segmentos de negocios son un componente de una entidad para los cuales la información financiera está disponible por separado y se evalúa periódicamente por la máxima autoridad en la toma de decisiones ("CODM" por sus siglas en inglés) para asignar los recursos y realizar la evaluación del desempeño. Generalmente, la información financiera se presenta en la misma base que se utiliza internamente para evaluar el desempeño operativo de los segmentos y decidir cómo asignar recursos a los segmentos.

(t) Utilidad por acción básica y diluida -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado separado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantuvo instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

### 2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros siguiendo las Normas Internacionales Información Financiera requiere que la Gerencia realice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones

## Notas a los estados financieros (continuación)

incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia de la Compañía en relación con los estados financieros separados se refieren principalmente a:

- (i) Estimación de la vida útil de activos y deterioro - notas 2.2 (h) y 2.2 (k)

El tratamiento contable de la inversión en propiedades, planta y equipo e intangibles requiere la realización de estimaciones para determinar el periodo de vida útil a efectos de su depreciación y amortización. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro, implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de predecir.

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

La Gerencia de la Compañía evalúa de forma periódica el desempeño de las unidades generadoras de efectivo definidas, con la finalidad de identificar un posible deterioro en el valor de sus activos.

- (ii) Provisión por desvalorización de existencias- nota 2.2 (f)

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

- (iii) Impuesto a las ganancias corrientes y diferidas - nota 2.2 (p)

Existen diferentes interpretaciones de las normas tributarias, incertidumbre sobre los cambios en las leyes fiscales y sobre la determinación de la renta gravable. Las diferencias que surjan entre los resultados reales y las hipótesis formuladas, o cambios futuros en tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos tributarios registrados.

La Compañía establece provisiones basadas en estimaciones razonables. La cuantía de dichas provisiones se basa en varios factores, como la experiencia de las auditorías fiscales anteriores y las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal y la autoridad fiscal competente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, requieren que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere suficientes utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos reconocidos. Los supuestos acerca de la generación de utilidades gravables futuras dependen de los estimados de la Gerencia sobre flujos de caja futuros. Estos estimados de utilidades gravables futuras se basan en proyecciones de flujos de caja operativos y juicios acerca de la aplicación de las leyes tributarias vigentes. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, se podría ver afectada la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

(iv) Contingencias - nota 2.2 (m)

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia, y monto potencial, de contingencias involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

### 2.4 Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas que la Gerencia estima podrían ser relevantes para la Compañía, y que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

*Emitidas en el 2014:*

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 14 "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos", NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades", NIC 1 "Presentación de Estados Financieros", NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo", NIC 27 "Estados Financieros Separados", NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", NIC 38 "Activos Intangibles" y NIC 41 "Agricultura", efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Mejoras (ciclos 2012 - 2014) a la NIIF 4 "Contratos de Seguros", NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar", NIC 19 "Beneficios a los Empleados" y NIC 34 "Información Financiera Intermedia", efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Emitidas en el 2013:

- Modificaciones a la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”, efectivas para los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras (ciclos 2010 - 2012 y 2011 - 2013) a la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2 “Pagos basados en acciones”, NIIF 3 “Combinaciones de empresas”, NIIF 8 “Segmentos de operación”, NIIF 13 “Medición del valor razonable”, NIC 16 “Propiedades, planta y equipo”, NIC 24 “Información a revelar sobre partes relacionadas”, NIC 38 “Activos intangibles” y NIC 40 “Propiedades de inversión”, efectivas para los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.

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

### 3. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Efectivo	492	8
Cuentas corrientes bancarias (b)	<u>2,968</u>	<u>1,151</u>
	<u>3,460</u>	<u>1,159</u>

(b) La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales, en moneda nacional y dólares estadounidenses, no generan intereses y son de libre disponibilidad.

### 4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar (b)	117,134	68,050
Facturas por cobrar a partes relacionadas, nota 20(b)	3	942
Letras por cobrar (b)	<u>134,499</u>	<u>124,130</u>
	251,636	193,122
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (d)	<u>(11,469)</u>	<u>(5,911)</u>
	<u>240,167</u>	<u>187,211</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2014	2013
	S/.(000)	S/.(000)
<b>Por vencimiento</b>		
Corriente	156,736	114,020
No corriente	<u>83,431</u>	<u>73,191</u>
	<u>240,167</u>	<u>187,211</u>

- (b) Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente y no devengan intereses. Las letras por cobrar generan intereses anuales que fluctúan entre 7 y 15 por ciento y tienen vencimiento entre 60 y 90 días. Las transacciones de cuentas por cobrar comerciales tienen líneas de garantía con hipotecas, prendas y cartas fianza hasta por US\$120,656,280 al 31 de diciembre de 2014 (US\$92,492,000 al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, se mantienen letras en cobranza garantía en instituciones financieras locales por US\$1,100,493 (US\$1,330,062 en 2013) se han otorgado en garantía de préstamos bancarios, ver nota 9.

La Compañía ofrece a sus clientes apoyo como garantes solidarios a través de instituciones financieras. Este programa permite a los clientes acceder a financiamientos bancarios. La Compañía no tiene ningún interés financiero directo en estas transacciones. Todas las obligaciones de la Compañía con sus clientes, incluidos los saldos por cobrar, se mantienen según los acuerdos contractuales celebrados con ellos.

- (c) La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2014		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Vigentes</b>	237,320	-	237,320
<b>Vencidas</b>			
Hasta 30 días	1,866	-	1,866
De 31 a 90 días	316	-	316
De 91 días a 120 días	192	-	192
De 121 días a 180 días	187	-	187
De 181 a 360 días	286	-	286
Mayores a 361 días	<u>-</u>	<u>11,469</u>	<u>11,469</u>
	<u>240,167</u>	<u>11,469</u>	<u>251,636</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2013		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Vigentes</b>	156,902	-	156,902
<b>Vencidas</b>			
Hasta 30 días	27,201	-	27,201
De 31 a 90 días	1,589	-	1,589
De 91 días a 120 días	818	-	818
De 121 días a 180 días	343	-	343
De 181 a 360 días	358	-	358
Mayores a 361 días	-	5,911	5,911
	<u>187,211</u>	<u>5,911</u>	<u>193,122</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas ascienden a S/.2,847,000 (S/.30,309,000 en 2013) que corresponden a clientes por los que no existe historia de incumplimiento y con los que la Compañía mantiene aún relaciones comerciales. Las cuentas por cobrar deterioradas principalmente corresponden a saldos de clientes que atraviesan dificultades económicas. La Compañía estima que no recuperará el saldo de estas cuentas por lo que ha constituido una provisión que cubre la totalidad de su saldo.

- (d) El movimiento de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales durante los años 2014 y 2013 fue como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Saldo inicial</b>	5,911	3,921
Estimación por deterioro	5,243	2,231
Diferencia en cambio	<u>315</u>	<u>(241)</u>
<b>Saldo final</b>	<u>11,469</u>	<u>5,911</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Crédito fiscal del impuesto general a las ventas (b)	8,119	6,794
Anticipos de proveedores	5,299	-
Impuesto temporal a los activos neto	1,054	-
Préstamos al personal	181	210
Otros	306	223
	<u>14,959</u>	<u>7,227</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el crédito fiscal por impuesto general a las ventas se originó principalmente por las compras de mercaderías y materias primas. Dicho crédito fiscal será recuperado durante el año 2015 a través del desarrollo normal de las operaciones comerciales de la Compañía.

### 6. Existencias, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Mercaderías	17,118	13,925
Productos terminados	14,983	12,905
Productos en proceso	7,225	10,206
Materias primas y auxiliares	78,037	80,195
Suministros diversos	10,942	10,466
Existencias por recibir (b)	3,453	21,699
	<u>131,758</u>	<u>149,396</u>
Estimación por desvalorización de existencias (c)	<u>(359)</u>	<u>(947)</u>
	<u>131,399</u>	<u>148,449</u>

(b) Las existencias por recibir corresponden a la adquisición de chasis y repuestos para su venta, los cuales ingresaron al país durante los primeros meses del año siguiente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta el movimiento de la estimación por desvalorización de existencias por los años 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Saldo inicial</b>	947	2,511
Estimación por desvalorización de inventarios	1,009	947
Recupero y castigos	<u>(1,597)</u>	<u>(2,511)</u>
<b>Saldo final</b>	<u>359</u>	<u>947</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por desvalorización de existencias cubre adecuadamente su riesgo de desvalorización al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.



Notas a los estados financieros (continuación)

7. Inmuebles, maquinaria y equipo

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

	2014						2013	
	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras instalaciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles, enseres y otros S/.(000)	Trabajos en Curso S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Costo</b>								
Saldo al 1 de enero	64,242	32,484	76,042	7,407	10,553	160	190,888	143,081
Adiciones (b)	-	13	4,331	2,840	263	533	7,980	48,044
Ventas y/o retiros	-	-	(235)	(74)	-	-	(309)	(237)
Reclasificaciones	-	105	-	-	-	(105)	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>64,242</b>	<b>32,602</b>	<b>80,138</b>	<b>10,173</b>	<b>10,816</b>	<b>588</b>	<b>198,559</b>	<b>190,888</b>
<b>Depreciación acumulada</b>								
Saldo al 1 de enero	-	4,127	63,568	4,036	8,675	-	80,406	76,883
Depreciación del ejercicio (d)	-	500	3,550	825	389	-	5,264	3,636
Ventas y/o retiros	-	-	-	(49)	-	-	(49)	(112)
Reclasificaciones	-	-	43	(61)	18	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>-</b>	<b>4,627</b>	<b>67,161</b>	<b>4,751</b>	<b>9,082</b>	<b>-</b>	<b>85,621</b>	<b>80,407</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>64,242</b>	<b>27,975</b>	<b>12,977</b>	<b>5,422</b>	<b>1,734</b>	<b>588</b>	<b>112,938</b>	<b>110,481</b>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a la adquisición de buses para traslado de personal y otros activos utilizado en la operaciones de la Compañía.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos. En opinión de la Gerencia, la cobertura de dichos seguros es consistente con la política de la industria y cubren el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) La depreciación de los ejercicios 2014 y 2013 ha sido distribuida como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 15	3,513	3,107
Gastos de venta, nota 16	1,064	1,347
Gastos de administración, nota 17	2,696	439
	<u>7,273</u>	<u>4,893</u>
Depreciación de inversiones inmobiliarias, nota 8(d)	<u>(2,009)</u>	<u>(1,257)</u>
<b>Total</b>	<u>5,264</u>	<u>3,636</u>

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha constituido una hipoteca sobre un inmueble de su propiedad por US\$ 32,184,857 y US\$ 13,091,416 en garantía de su obligación con el Scotiabank del Perú S.A. y con el Banco de Crédito del Perú S.A., nota 9(c).
- (f) El saldo de inmuebles, maquinaria y equipo al 31 de diciembre de 2014 incluye bienes adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero, cuyo valor neto en libros es S/.17,003,313 (S/.18,444,000 al 31 de diciembre de 2013).
- (g) Las obras en curso al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 corresponden principalmente a instalaciones que serán empleadas en las unidades de negocio Modabus y Modapower.
- (h) La Gerencia considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de vida útil de los activos fijos y, en su opinión, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no se tienen indicios de deterioro de inmuebles, maquinaria y equipo.

### 8. Inversiones inmobiliarias

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Terrenos	33,252	33,253
Instalaciones	46,664	41,912
	<u>79,916</u>	<u>75,165</u>
Depreciación acumulada	<u>(3,266)</u>	<u>(1,257)</u>
	<u>76,650</u>	<u>73,908</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

- (c) Como contraprestación, las partes acuerdan que el pago del canon mensual al que se refiere la cláusula séptima del contrato corresponde al monto que resulte mayor de comparar:
- El canon fijo mensual ascendente a US\$7 por metro cuadrado, el cual será actualizado cada año a partir del primer mes del segundo año de vigencia del contrato; y
  - El canon variable mensual, ascendente a 3% de las ventas netas mensuales de Sodimac (el monto así determinado incorpora el monto de la renta mensual más el IGV).
- (d) El movimiento de las inversiones inmobiliarias por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Saldo inicial</b>	73,908	42,147
Instalaciones adquiridas en arrendamiento financiero	4,751	33,018
Depreciación del ejercicio, nota 7(d)	(2,009)	(1,257)
<b>Saldo final</b>	<u>76,650</u>	<u>73,908</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. Obligaciones financieras

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Sobregiros bancarios	<u>210</u>	<u>976</u>
Préstamos bancarios (c)	155,033	122,857
Arrendamientos financieros	<u>41,003</u>	<u>43,328</u>
	<u>196,036</u>	<u>166,185</u>

(b) A continuación se muestra los préstamos bancarios y arrendamientos financieros por vencimiento:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Por vencimiento</b>		
Corriente	85,025	75,249
No corriente	<u>111,011</u>	<u>90,936</u>
	<u>196,036</u>	<u>166,185</u>

(c) A continuación se presenta la composición de los préstamos bancarios:

Entidad financiera	Moneda de origen	Tasa de interés anual %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
BBVA Banco Continental	Dólar estadounidense	1.55	8,970	20,497
	Dólar estadounidense	0.95 - 5.50		
Banco de Crédito del Perú	y nuevos soles		54,315	47,657
Citibank del Perú S.A.	Dólar estadounidense	1.10 - 3.90	33,088	14,539
Scotiabank del Perú S.A.A.	Dólar estadounidense	0.97 - 5.00	<u>58,660</u>	<u>40,164</u>
			<u>155,033</u>	<u>122,857</u>

Estos préstamos se destinaron a financiar operaciones de importación de chasis, repuestos y de mercadería y están sustancialmente garantizados con letras aceptadas de clientes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) A continuación se detalla el vencimiento de los préstamos bancarios y arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

Año	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
2014	-	75,893
2015	87,028	14,867
2016	25,847	14,849
2017	32,279	20,866
2018	13,996	6,376
2019 en adelante	36,886	33,334
	<u>196,036</u>	<u>166,185</u>

Los intereses generados por los préstamos bancarios y arrendamiento financieros ascienden a S/4,452,000 S/2,413,000 al 31 de diciembre de 2014 (S/3,583,000 y S/2,456,000 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente, los cuales se incluyen en el rubro gastos financieros del estado de resultados integrales, ver nota 19.

- (e) Los pagos mínimos futuros para los préstamos bancarios y arrendamientos financieros descritos en la nota 9(a), netos de los cargos financieros futuros son los siguientes:

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros y préstamos bancarios S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros y préstamos bancarios S/.(000)
Hasta 1 año	93,524	87,028	81,759	75,893
Entre 1 y 25 años	110,900	109,008	91,640	90,292
<b>Total pagos</b>	204,424	196,036	173,399	166,185
(-) Menos intereses por pagar	(8,388)	-	(7,214)	-
<b>Total</b>	<u>196,036</u>	<u>196,036</u>	<u>166,185</u>	<u>166,185</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por pagar	45,632	47,466
Facturas por pagar a partes relacionadas, nota 20(b)	<u>274</u>	<u>120</u>
<b>Total</b>	<b><u>45,906</u></b>	<b><u>47,586</u></b>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden principalmente a facturas y letras por pagar con proveedores nacionales y del exterior, originadas principalmente por la adquisición de chasis, repuestos y accesorios para la producción. Dichas obligaciones están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.

### 11. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones y vacaciones por pagar	8,938	7,952
Anticipos recibidos de clientes (b)	3,875	6,416
Dieta al directorio	2,422	3,384
Otras	<u>15,862</u>	<u>9,669</u>
<b>Total</b>	<b><u>31,097</u></b>	<b><u>27,421</u></b>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Impuesto a las ganancias

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

	Saldo al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Cargo/(abono) al estado de resultados integrales S/.(000)	Cargo/(abono) al estado de cambios en el patrimonio S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Cargo/(abono) al estado de resultados integrales S/.(000)	Cargo/(abono) al estado de cambios en el patrimonio S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
<b>Activo diferido</b>							
Provisión diversas	-	2,900	-	2,900	207	-	3,107
Provisión para vacaciones	799	2	-	801	428	-	1,229
Provisión cobranza dudosa	-	794	-	794	(245)	-	549
Otros	165	193	-	358	(358)	-	-
	<u>964</u>	<u>3,889</u>	<u>-</u>	<u>4,853</u>	<u>32</u>	<u>-</u>	<u>4,885</u>
<b>Pasivo diferido</b>							
Costo atribuido por implementación NIIF	15,620	-	-	15,620	(1,201)	-	14,419
Revaluación de terrenos	-	-	12,615	12,615	-	(1,682)	10,933
Utilidad en venta a plazos	1,298	4,180	-	5,478	590	-	6,068
Operaciones de arrendamiento financiero	2,098	(34)	-	2,064	(363)	-	1,701
Diferencias en tasas de depreciación	47	138	-	185	620	-	805
Otros	2,335	(2,053)	-	282	24	-	306
	<u>21,398</u>	<u>2,231</u>	<u>12,615</u>	<u>36,244</u>	<u>(330)</u>	<u>(1,682)</u>	<u>34,232</u>
<b>Pasivo diferido, neto</b>	<u>20,434</u>	<u>(1,658)</u>	<u>12,615</u>	<u>31,391</u>	<u>(362)</u>	<u>(1,682)</u>	<u>29,347</u>

(b) Las porciones corriente y diferida de las provisiones por impuestos a las ganancias mostradas en el estado de resultados integrales por los años 2014 y 2013 están conformadas como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	11,074	12,927
Diferido	<u>(362)</u>	<u>(1,658)</u>
	<u>10,712</u>	<u>11,269</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta, para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la conciliación de la tasa efectiva de impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	S/. 000	%	S/. 000	%
<b>Utilidad antes de gasto por impuesto a las ganancias</b>	<u>34,969</u>	<u>100.00</u>	<u>48,084</u>	<u>100.00</u>
Impuesto teórico	10,491	30.00	14,425	30.00
Efecto neto gastos no aceptados tributariamente	-	-	(3,156)	(6.56)
Efecto de cambio de tasa	<u>221</u>	<u>0.63</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<u>10,712</u>	<u>30.63</u>	<u>11,269</u>	<u>23.44</u>

### 13. Patrimonio

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital social está representado por 21,264,634 acciones comunes respectivamente, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal en libros es de S/.1 por acción. Las acciones resultantes del ajuste por inflación de años anteriores por S/.4,012,449 están pendientes de emisión.

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

	%
<b>Accionistas</b>	
Grupo San Juan Inversiones S.A.	50.00
Inversiones Euromaq S.A.C.	<u>50.00</u>
	<u>100.00</u>

- (b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las acciones de inversión emitidas y pagadas ascienden a 4,335,425 acciones cuyo valor nominal es de 0.80 cada una. Las acciones resultantes del ajuste por inflación de años anteriores por 655,070 están pendientes de emisión.

Al 31 de diciembre de 2014, el valor de mercado de las acciones de inversión asciende a 9.71 cada una (8.70 en 2013) y observaron una frecuencia de negociación de 100 por ciento en 2014 y 2013.



## Notas a los estados financieros (continuación)

Las acciones de inversión tienen el mismo derecho que las acciones comunes y confieren a sus titulares una distribución preferencial de los dividendos de acuerdo con su valor nominal (esta preferencia aún no ha sido definida por la legislación vigente).

(c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10 por ciento de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha realizado la detracción de la reserva legal.

(d) Distribución de dividendos -

En la Junta General de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2014 se aprobó la distribución de dividendos por S/.3,697,000. En la Junta General de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2013 se aprobó la distribución de dividendos por S/.2,674,000 que equivale a S/.0.1081 por acción común y S/.0.0865 por acción de inversión en circulación al 31 de diciembre de 2012.

### 14. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad imponible.

En atención a la Ley 30296, publicada al 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al respecto, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
  - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
    - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
    - 2017 y 2018: 8 por ciento.
    - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2009, 2011 al 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Durante el periodo 2014 fue fiscalizado el periodo tributario 2010, como resultado del proceso no se identificaron asuntos significativos para la Compañía.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. Costo de ventas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Materias primas, repuestos, materiales auxiliares y otros	231,845	234,752
Gastos de personal, nota 18(b)	36,564	34,943
Servicios prestados por terceros (b)	13,446	12,941
Tributos	179	165
Cargas diversas de gestión	925	666
Provisiones diversas	1,021	892
Depreciación, nota 7(d)	3,513	3,107
Amortización	33	133
	<u>287,526</u>	<u>287,599</u>

(b) Corresponde principalmente a fletes, servicios de vigilancia, mantenimiento y alquileres.

### 16. Gastos de ventas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros (b)	12,323	11,161
Provisiones diversas	7,631	7,248
Gastos de personal, nota 18(b)	5,149	5,187
Depreciación, nota 7(d)	1,064	1,347
Cargas diversas de gestión	893	898
Tributos	512	280
Amortización	11	39
	<u>27,583</u>	<u>26,160</u>

(b) Corresponde principalmente a comisiones, gastos de publicidad y servicios de transporte.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Provisiones diversas	11,677	3,282
Gastos de personal, nota 18(b)	8,519	7,236
Servicios prestados por terceros	4,856	4,175
Depreciación, nota 7(d)	2,696	439
Cargas diversas de gestión	424	1,416
Tributos	298	291
Amortización	110	171
	<u>28,580</u>	<u>17,010</u>

### 18. Gasto de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Sueldos básicos	26,826	25,022
Gratificaciones	4,961	4,637
Vacaciones	4,742	4,411
Participación de los trabajadores	4,102	4,788
Compensación por tiempo de servicios	2,599	2,430
Régimen de prestación de salud	2,449	2,263
Sobretiempo	2,179	1,740
Otros conceptos menores	2,026	1,888
Otras remuneraciones	348	187
	<u>50,232</u>	<u>47,366</u>

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 15	36,564	34,943
Gastos de ventas, nota 16	5,149	5,187
Gastos de administración, nota 17	8,519	7,236
	<u>50,232</u>	<u>47,366</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. Ingresos (gastos) financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses financieros Sodimac	2,976	2,784
Intereses sobre depósitos bancarios	10	10
Intereses sobre préstamos por financiamiento	8,639	5,889
<b>Total ingresos financieros</b>	<u>11,625</u>	<u>8,683</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses de préstamos, nota 9(d)	4,452	3,583
Intereses de arrendamiento financiero Sodimac, nota 9(d)	2,332	2,181
Intereses de leasing, nota 9(d)	81	275
Otros gastos financieros	1,431	425
<b>Total gastos financieros</b>	<u>8,296</u>	<u>6,464</u>

### 20. Transacciones con vinculadas

(a) Durante el año 2014, las principales transacciones entre la Compañía y sus vinculadas, se detallan a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Venta de bienes	1,826	2,308
Comisiones de ventas	198	904

(b) Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores, la Compañía mantiene los siguientes saldos por cobrar y por pagar con sus vinculadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Grupo San Juan S.A.	-	936
Lift Truck Perú S.A.	3	6
	<u>3</u>	<u>942</u>
<b>Cuentas por pagar</b>		
Grupo San Juan S.A.	271	120
Lift Truck Perú S.A.	3	-
	<u>274</u>	<u>120</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Remuneración a personal clave -

La Compañía ha definido como su personal clave a los miembros de su Directorio y a las distintas Gerencias operativas. La remuneración de los directores ascendió a S/.3,011,385 en 2014 (S/.3,454,000 en 2013) que corresponde a 6% de la utilidad comercial de la Compañía. La remuneración a las distintas gerencias operativas ascendió a S/.6,345,196 en 2014 (S/.4,469,000 en 2013). La Compañía no otorga beneficios de largo plazo ni a sus Directores ni a sus gerentes.

### 21. Garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene fianzas a favor de diversas entidades públicas y privadas por US\$9,174,000 y S/.60,134,000 (US\$13,932,945 y S/.13,769,447 al 31 de diciembre de 2013), las que garantizan el cumplimiento de contratos de servicio de mantenimiento de vehículos y con la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria para garantizar el pago de tributos aduaneros por importaciones de mercadería.

La Compañía interviene en ciertos contratos de arrendamiento financiero de sus clientes por ventas realizadas a los mismos, como cesionario sujeto a condición suspensiva, de que el cliente incumpla con el pago de dos o más cuotas. Estas operaciones se encuentran garantizadas con garantías reales a favor de la compañía. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía ha intervenido contratos por un monto original de S/.110,953,000 y un saldo remanente de aproximadamente S/.80,921,000.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014, no es necesario constituir ninguna provisión por el incumplimiento de estos clientes, ya que no existen retrasos y/o incumplimientos importantes en sus obligaciones financieras y las operaciones se encuentran garantizadas.

### 22. Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver, ni otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 23. Utilidad por acción

La ganancia por acción básica se calcula dividiendo la ganancia neta del periodo entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el periodo. La ganancia por acción básica y diluida es la misma debido a que no hay efectos diluyentes sobre las ganancias.

A continuación se presenta el cálculo de la ganancia por acción:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Acciones comunes	21,264,634	21,264,634
Acciones de inversión	3,468,340	3,468,340
Promedio ponderado de acciones emitidas	<u>24,732,974</u>	<u>24,732,974</u>
<b>Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión</b>		
Utilidad neta del año utilizada en el cálculo (S/.(000))	<u>24,257</u>	<u>36,815</u>
Utilidad básica por acción común en nuevos soles	<u>0.98</u>	<u>1.49</u>
Utilidad básica por acción de inversión en nuevos soles	<u>0.83</u>	<u>1.27</u>

### 24. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en las tasas de interés, los tipos de cambio de moneda extranjera, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes indicados, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

#### Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos en efectivo y las obligaciones con entidades financieras y terceros, los cuales están expuestos a riesgo de moneda y de interés.

El análisis de sensibilidad en moneda extranjera que se muestra en la siguiente sección (iii) se relaciona con la posición monetaria al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. El análisis de sensibilidad ha sido preparado considerando que la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera permanece constante.

Se ha tomado como supuesto de que las sensibilidades en el estado de resultados integrales es el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa sobre los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía está expuesta al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado relacionado principalmente a las obligaciones financieras con tasas fijas.

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés basados en la experiencia de la Gerencia, balanceando las tasas de intereses activas y pasivas.

El rubro obligaciones financieras es el único que devenga tasa de interés en el estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2014, los importes de las obligaciones financieras con tasa fija ascienden aproximadamente a S/.155,033,000 (S/.122,857,000 al 31 de diciembre de 2013).

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de resultados integrales de la Compañía, por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la ganancia, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

	Efecto antes de impuestos	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Cambios en puntos básicos</b>		
-50	775	614
+50	(775)	(614)
-100	1,550	1,229
+100	(1,550)	(1,229)
-200	3,101	2,457
+200	(3,101)	(2,457)

(ii) Riesgo de moneda -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a sus actividades operativas.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macroeconómicas del país.

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



## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	994	110
Cuentas por cobrar comerciales	78,393	66,553
	<u>79,387</u>	<u>66,663</u>
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones financieras	(50,567)	(44,848)
Cuentas por pagar comerciales	(11,014)	(11,014)
	<u>(61,581)</u>	<u>(55,862)</u>
<b>Posición activa, neta</b>	<u>17,806</u>	<u>10,801</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de cambio que genera esta posición y en consecuencia, no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura.

Durante el ejercicio 2014, la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente a S/.1,200,000 (ganancia neta por S/.1,057,000, durante el ejercicio 2013), la cual se presenta dentro del rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los nuevos soles en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio de los nuevos soles, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias.

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

	Aumento (disminución) tipo de cambio	Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias S/.(000)
2014	+10%	5,259
2013	+10%	3,007
2014	-10%	(5,259)
2013	-10%	(3,007)

## Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Riesgo de crédito -

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

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de la Compañía para cumplir con el pago de sus obligaciones a medida que se vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda); y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo, está limitado a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera. Por ello, la Compañía deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones del mercado en que se desenvuelve. Por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito. Ver notas 3 y 4.

Existen concentraciones de riesgo de crédito cuando hay cambios en los factores económicos, industriales o geográficos que afectan similarmente a las contrapartes vinculadas con la Compañía, cuya exposición al riesgo de crédito agregado es significativa en relación al total de exposición de crédito de la Compañía. El portafolio de los instrumentos financieros de la Compañía está ampliamente diversificado entre industria-producto y área geográfica, y las principales transacciones están siendo ejecutadas con diversas contrapartes con solvencia crediticia, por consiguiente mitiga cualquier concentración significativa de riesgo de crédito.

(iii) Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones, principalmente de endeudamiento. La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden y en condiciones razonables. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los otros pasivos financieros, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a vinculadas y otras cuentas por pagar tienen vencimiento menor por 1 año, excepto por la provisión por garantías que tienen vencimiento no corriente.

**Gestión de capital -**

El principal objetivo del manejo de capital de la Compañía es asegurarse que se mantenga una solidez crediticia e índices financieros saludables con el objeto de soportar el negocio y maximizar el valor a los accionistas, así como cumplir con las obligaciones administrativas, financieras y restricciones acordadas con sus acreedores financieros y bonistas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 a los accionistas o emitir nuevas acciones.

No se han producido cambios en los objetivos, políticas y procesos durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 25. Información por segmentos

Para propósitos de gestión, la Compañía presenta información por segmentos en base a las unidades de negocio las cuales son: Modabus, Modapower y Moda service, siendo los principales los dos primeros cuyos ingresos representan 90% de los ingresos totales de la Compañía (92% en 2013).

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

	Modabus		Modapower		Modaservice		Total	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas de bienes y servicios	224,573	241,646	103,936	97,044	38,924	33,192	367,433	371,882
Alquiler de inmueble	2,655	2,254	1,929	1,719	690	613	5,274	4,586
Costo de ventas	(179,915)	(184,666)	(80,975)	(78,320)	(26,636)	(24,613)	(287,526)	(287,599)
Utilidad bruta	47,313	59,234	24,890	20,443	12,978	9,192	85,181	88,869

Modabus - Fabricación y comercialización de buses por carrocerías.

Modapower - Fabricación y comercialización de grupos electrógenos.

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

Arrendamiento operativo: ingreso por alquiler de inmueble relacionado con el contrato de cesión de derechos de superficie con Sodimac (nota 8).

Ningún otro segmento de operación se ha agregado como parte de los segmentos de operación descritos anteriormente.

La Gerencia supervisa la utilidad antes de impuestos para cada unidad de negocios por separado con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación de rendimiento financiero. El rendimiento financiero de un segmento se evalúa sobre la base de la utilidad antes de impuesto a las ganancias.

La Gerencia estima que los precios de transferencia entre segmentos de operación se dan sobre condiciones de mercado entre partes independientes, de modo similar a las que se pactan con terceros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 26. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

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

### 27. Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (27 de febrero de 2015), no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA N° 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO N° 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA  
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

N° 43292

## Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

**PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE  
RESPONSABILIDAD LIMITADA**

**MATRICULA: 90761**

**FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002**

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificatoria Ley N° 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

**31/03/2015**

Lima, 25 de Septiembre de 2014

*Elsa R. Ugarte V.*

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

*Moisés Manuel Penadillo Castro*

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

[www.ccpl.com.pe](http://www.ccpl.com.pe)

Verifique su validez en: [www.ccpl.org.pe](http://www.ccpl.org.pe)

Comprobante de Pago: .....

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

**Acerca de EY**

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

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

