

ALMACENES SANTA CLARA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

Más información: Datos Perú

ALMACENES SANTA CLARA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
ALMACENES SANTA CLARA S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ALMACENES SANTA CLARA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 26.

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 concluye es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, 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 de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

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

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

Opinión

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

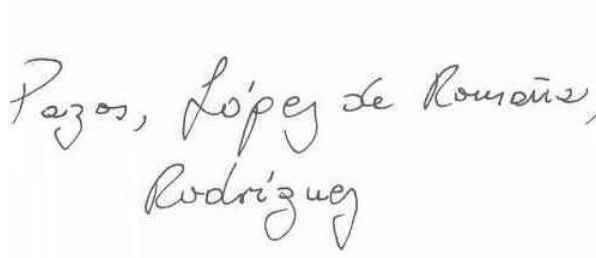
Lima, Perú
12 de junio de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Gómez Montoya
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-19084



ALMACENES SANTA CLARA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo	5	1,916,041	709,044	Obligaciones financieras	11	42,835,004	37,845,072
		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	12	9,525,634	2,651,864
Cuentas por cobrar				Otras cuentas por Pagar	13	13,360,027	12,912,395
Comerciales, neto	7	9,123,904	8,598,730	Ganancias diferidas	14	1,675,295	1,896,534
Otras cuentas por cobrar	8	2,554,232	792,558			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo corriente		67,395,960	55,305,865
		11,678,136	9,391,288			-----	-----
Existencias	9	51,592,348	45,512,633	PASIVO CORRIENTE			
		-----	-----	Obligaciones financieras a largo plazo	11	9,930,256	4,311,883
Gastos pagados por anticipado		502,417	298,513	Préstamos de accionistas		966,684	1,144,425
		-----	-----	Impuesto a la renta diferido	15	7,079,600	8,538,518
Total activo corriente		65,688,942	55,911,478			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo no corriente		17,976,540	13,994,826
						-----	-----
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	17		
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	10	73,006,719	66,622,107	Capital social		30,000,000	26,600,000
Intangibles, neto		239,717	162,353	Reserva legal		2,658,056	2,658,056
		-----	-----	Resultados acumulados		20,904,822	24,137,191
Total activo no corriente		73,246,436	66,784,460			-----	-----
		-----	-----	Total patrimonio neto		53,562,878	53,395,247
Total activo		138,935,378	122,695,938			-----	-----
		=====	=====			=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

ALMACENES SANTA CLARA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS DE VEHÍCULOS		223,816,293	218,892,449
VENTAS DE SERVICIOS		4,294,823	3,912,594
COSTO DE VENTAS DE VEHÍCULOS Y DE SERVICIOS	18	(187,933,308)	(181,170,946)
Utilidad bruta		40,177,808	41,634,097
GASTOS DE VENTAS	19	(27,265,732)	(21,245,994)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	20	(9,046,574)	(8,588,208)
OTROS INGRESOS		724,249	571,054
		(35,588,057)	(29,263,148)
Utilidad operativa		4,589,751	12,370,949
INGRESOS FINANCIEROS	21	2,697,690	2,545,075
GASTOS FINANCIEROS	21	(7,651,712)	(7,841,680)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(364,271)	7,074,344
IMPUESTO A LA RENTA	15 (b)	1,458,918	(2,313,210)
Utilidad neta		1,094,647	4,761,134

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

ALMACENES SANTA CLARA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO</u>
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013	23,000,000	2,198,104	23,586,254	48,784,358
Ajustes	-	-	314,484	314,484
Capitalización	3,600,000	-	(3,600,000)	-
Distribución de dividendos	-	-	(464,729)	(464,729)
Utilidad neta	-	-	4,761,134	4,761,134
Apropiación	-	459,952	(459,952)	-
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	26,600,000	2,658,056	24,137,191	53,395,247
Ajustes	-	-	(261,116)	(261,116)
Capitalización	3,400,000	-	(3,400,000)	-
Distribución de dividendos	-	-	(665,900)	(665,900)
Utilidad neta	-	-	1,094,647	1,094,647
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	30,000,000	2,658,056	20,904,822	53,562,878
	=====	=====	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

ALMACENES SANTA CLARA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	1,094,647	4,761,134
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	1,045,571	1,439,120
Amortización	68,673	6,025
Utilidad en venta de activo fijo	(552,903)	(1,054)
Impuesto a la renta diferido	(1,458,918)	172,151
Diferencia en cambio de estimación para cuentas de cobranza dudosa	(628)	4,179
Ajustes de activos fijos	701,319	(1,296,109)
Ajustes en resultados acumulados	(261,116)	314,484
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar comerciales	(524,546)	2,174,226
Aumento de otras cuentas por cobrar	(1,761,674)	(608,061)
Aumento de existencias	(6,079,715)	(466,391)
(Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado	(203,904)	570,100
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	6,873,770	(1,149,507)
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	447,632	(1,332,765)
Disminución de ganancias diferidas	(221,239)	(345,666)
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(833,031)	4,241,866
	=====	=====

ALMACENES SANTA CLARA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de activo fijo	557,376	94,983
Compra de activos fijos	(2,734,080)	(6,716,127)
Compra de intangibles	(146,037)	(39,476)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2,322,741)	(6,660,620)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (disminución) neto de obligaciones financieras	5,206,410	(294,217)
Disminución de préstamos de accionistas	(177,741)	(1,587,934)
Pago de dividendos	(665,900)	(464,729)
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	4,362,769	(2,346,880)
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	1,206,997	(4,765,634)
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	709,044	5,474,678
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	1,916,041	709,044
	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

ALMACENES SANTA CLARA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

(a) Identificación

ALMACENES SANTA CLARA S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 19 de enero de 1978.

El domicilio legal y oficinas administrativas de la Compañía se encuentran ubicadas en Av. San Luis N° 2257 San Borja, Lima; en esta sede la Compañía también cuenta con un área de exhibición y ventas y taller de mantenimiento y reparación.

Adicionalmente la Compañía cuenta con locales ubicados en:

- (i) Jr. Fray Angélico N° 390, Distrito de San Borja, Lima.
- (ii) Av. Alfredo Mendiola N° 1637, Distrito de San Martín de Porres
- (iii) Av. Nicolás Ayllón N° 1685, Distrito de Ate Vitarte, Lima
- (iv) Av. Vierich N° 360, Provincia de Tarma, Junín
- (v) Av. San Carlos N° 896, Provincia de Huancayo, Junín
- (vi) Av. Ejército N° 1059 - D , Distrito de Cayma, Arequipa
- (vii) Av. Villa Hermosa, Distrito de Cerro Colorado, Arequipa
- (viii) Av. San Agustín N° 1990, Distrito de San Agustín, Provincia de Huancayo, Junín

Dichos locales cuentan igualmente con área de exhibición y ventas y taller de mantenimiento y reparación.

b) Actividad económica

La Compañía se dedica a la comercialización de autos y camionetas de la marca Nissan y Chevrolet y camiones de la marca Isuzu, y sus correspondientes repuestos. También presta servicios de mantenimiento y reparación de los autos y camiones de las mencionadas marcas.

c) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 27 de marzo de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido autorizados por la Gerencia de la Compañía en marzo de 2015 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a NIIF bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

(a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2013 fueron los primeros que preparó la Compañía en concordancia con las NIIF.

- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio 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").
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto inversiones inmobiliarias e inmuebles, maquinaria y equipo que por adecuación a las NIIF se presentan al valor razonable. Los estados financieros adjuntos se presentan en nuevos soles, que es su moneda funcional.

- (b) A continuación se enumeran las normas que entraron en vigencia para el 2014:

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros.

La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.

NIC 36 Deterioro de Activos

Declaraciones de montos recuperables aplicables a activos no financieros.

Revelación - Monto recuperable de un activo.

Se ha eliminado el requisito de declarar el importe recuperable de un activo y sólo se requiere hacerse en el ejercicio en el que ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo.

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

Novación de derivados y contabilidad de coberturas.

Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a ciertos criterios.

(c) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Gerencia; son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para incobrables y por desvalorización de existencias, a la vida útil y valor recuperable del activo fijo e intangibles y a la determinación del impuesto a la renta diferido.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de las mercaderías que vende y de los servicios que presta y en los costos que se incurren para comprar los bienes y para brindar los servicios, respectivamente. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, se presentan en el estado de resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado o agentes de bolsa. Si no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina mediante valuaciones técnicas; tales como, comparación de operaciones recientes, el valor de otro instrumento similar inherente y el análisis mediante flujos de fondos, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se han establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía solo le aplican los acápites siguientes:

(i) Activos al valor razonable con efecto en resultados, que incluyen el efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de resultados integrales por la medición de activos financieros a valor razonable.

(ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

Se han establecido dos categorías de pasivos financieros: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica los pasivos financieros a costo amortizado, que comprenden las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra, debido a que la Compañía son parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable. El criterio utilizado para las cuentas por cobrar, es considerar como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado en la cuenta otros ingresos (recupero de cuentas por cobrar castigadas) en el estado de resultados integrales.

(k) Existencias

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se presenta a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

(l) Inmuebles, maquinaria y equipo y depreciación acumulada

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada indicadas en la Nota 10. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles maquinaria y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(m) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial. Un activo se reconoce como intangible si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluirán a la Compañía y su costo pueda ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada. Los intangibles se van a amortizar bajo el método de línea recta con la tasa de 10% anual. El período y el método de amortización se revisarán al final de cada año.

(n) Desvalorización de activos no financieros

El valor de los inmuebles, maquinaria y equipo e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen indicadores o circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos, y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

(o) Arrendamiento

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo. Con posterioridad al inicio del arrendamiento, sólo se puede reevaluar el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

- (i) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea la renovación o prórroga del contrato.
- ii) Se ha ejercido una opción de renovación o se ha otorgado una prórroga, a menos que la renovación o la prórroga esté estipulada dentro de los términos del contrato.

(iii) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento depende de un activo específico; o

(iv) Existe un cambio sustancial en el activo.

De llevarse a cabo una revaluación, la contabilización del arrendamiento comenzará o cesará a partir de la fecha en que el cambio de circunstancias de lugar a la revaluación en el caso de los escenarios (i), (iii) o (iv) y en la fecha de la renovación o del inicio del período de prórroga para el escenario (ii).

(p) Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se carga a resultados en función a su vida útil.

(q) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(r) Ganancias diferidas

Las ganancias diferidas corresponden a la venta de vehículos neto de su costo que han sido facturados a los clientes y que al cierre del ejercicio los riesgos y beneficios aún no han sido trasladados a los mismos. Esta ganancia se reconoce al año siguiente cuando los riesgos y beneficios son trasladados al cliente.

(s) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de vehículos y repuestos se reconocen, según sea el caso, cuando:

1. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad;

2. La empresa no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la empresa; y,
5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

Los ingresos en la prestación de servicios se reconocen, según sea el caso, cuando:

1. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
2. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía;
3. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser cuantificado confiablemente; y,
4. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

(t) Reconocimiento de diferencias de cambio y otros ingresos

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos se reconocen conforme se devengan.

(u) Reconocimiento de costo de ventas de vehículos, repuestos y de servicios, gastos por diferencia de cambio e intereses

El costo de ventas de vehículos y repuestos corresponde al costo de adquisición de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando estos son entregados al cliente.

El costo de servicios se reconoce conforme se devengan.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la empresa, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

(v) Impuesto a la renta

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean reversadas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recupera el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(w) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes no se registran en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros sólo cuando existe una obligación posible.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANICEROS

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

Riesgos de mercado

(a) Riesgo de tipo cambio

Las principales transacciones en moneda extranjera son en dólares estadounidenses y están relacionadas con cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y con las actividades de financiamiento de la Compañía, las que determinan activos y pasivos en dicha moneda. La Compañía está expuesta al riesgo que el tipo de cambio del dólar estadounidense respecto del nuevo sol fluctúe significativamente de manera adversa. La Gerencia ha decidido aceptar este riesgo por lo que no ha efectuado operaciones con productos derivados para cobertura.

La Gerencia de la Compañía considera razonable un 10% de tasa de sensibilidad en la evaluación del riesgo de tipo de cambio. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad asumiendo una devaluación del nuevo sol equivalente a la tasa antes indicada, exclusivamente sobre los saldos de activos y pasivos monetarios anteriormente reflejados:

<u>Período</u>	<u>Incremento/disminución en US\$ tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuestos S/.</u>
2014	+10	(5,810,223)
	-10	5,810,223
2013	+10	(4,626,533)
	-10	4,626,533

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar en dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Las operaciones en dólares estadounidenses se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para la operaciones de venta (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	467,366	133,138
Cuentas por cobrar comerciales	865,835	2,202,815
Otras cuentas por cobrar	21,599	21,200
	-----	-----
	1,354,800	2,357,153
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	(17,633,655)	(15,058,528)
Cuentas por pagar comerciales	(3,185,877)	(592,592)
Otras cuentas por pagar	-	(3,261,886)
	-----	-----
	(20,819,532)	(18,913,006)
	-----	-----
Pasivo neto	(19,464,732)	(16,555,853)
	=====	=====

(b) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge principalmente de sus instrumentos financieros a largo plazo. Las obligaciones financieras a tasas variables exponen al riesgo de tasa de interés sobre el flujo de efectivo. Las obligaciones financieras a tasas fijas exponen al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus obligaciones financieras.

La política de la Compañía es mantener financiamiento principalmente a tasas de interés fijas, al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es significativo debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

Las obligaciones financieras de la Compañía devengaron tasas de interés que fluctuaron dentro de los niveles de las tasas de interés de mercado.

(c) Riesgo de precio

La Compañía está expuesta al riesgo comercial proveniente de cambios en los precios de las mercaderías necesarias para la comercialización. Estas son adquiridas a un proveedor local y proveedores internacionales; sin embargo la Gerencia de la Compañía no espera que varíen en forma significativa en el futuro.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades financieras, principalmente por sus cuentas a cobrar a clientes y sus depósitos en instituciones financieras.

Es política de la compañía, evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de firmar los contratos. En general, la concentración del riesgo crediticio con respecto a las cuentas por cobrar se considera limitada debido a la numerosa base de clientes.

Finalmente, la Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera.

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

Riesgo de liquidez

La Gerencia de Finanzas de la Compañía administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un análisis de los activos y pasivos de la Compañía clasificados según vencimiento, considerando el período restante para llegar a su vencimiento a partir de la fecha del estado de situación financiera (expresado en nuevos soles):

	<u>1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>2014</u>				
Efectivo	1,916,041	-	-	1,916,041
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9,123,904	-	-	9,123,904
Otras cuentas por cobrar	2,554,232	-	-	2,554,232
	-----	-----	-----	-----
Total activos	13,594,177	-	-	13,594,177
	=====	=====	=====	=====
Obligaciones financieras	42,835,004	2,430,891	7,499,365	52,765,260
Cuentas por pagar comerciales	9,525,634	-	-	9,525,634
Otras cuentas por pagar	13,360,027	-	-	13,360,027
Préstamos de accionistas	-	376,463	590,221	966,684
	-----	-----	-----	-----
Total pasivos	65,720,665	2,807,354	8,089,586	76,617,605
	=====	=====	=====	=====
<u>2013</u>				
Efectivo	709,044	-	-	709,044
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8,598,730	-	-	8,598,730
Otras cuentas por cobrar	792,558	-	-	792,558
	-----	-----	-----	-----
Total activos	10,100,332	-	-	10,100,332
	=====	=====	=====	=====
Obligaciones financieras	37,845,072	1,228,641	3,083,242	42,156,955
Cuentas por pagar comerciales	2,651,864	-	-	2,651,864
Otras cuentas por pagar	12,912,395	-	-	12,912,395
Préstamos de accionistas	-	-	1,144,425	1,144,425
	-----	-----	-----	-----
Total pasivos	53,409,331	1,228,641	4,227,667	58,865,639
	=====	=====	=====	=====

Riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo los préstamos corrientes y no corrientes) menos el efectivo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el ratio de apalancamiento fue como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras	52,765,260	42,156,955
Préstamos de accionistas	966,684	1,144,425
Efectivo	(1,916,041)	(709,044)
	-----	-----
Total deuda neta	51,815,903	42,592,336
	-----	-----
Total patrimonio neto	53,562,878	53,395,247
	-----	-----
Índice de endeudamiento neto	0.97	0.80
	=====	=====

4. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales al efectivo, cuentas por cobrar y por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el valor razonable de sus instrumentos financieros, no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):

	Al 31 de diciembre de 2014				Al 31 de diciembre de 2013			
	<u>Activos financieros</u>		<u>Pasivos financieros</u>		<u>Activos financieros</u>		<u>Pasivos financieros</u>	
	A valor razonable con efecto en resultados	Cuentas por cobrar	Al costo amortizado	Total	A valor razonable con efecto en resultados	Cuentas por cobrar	Al costo amortizado	Total
<u>Activos</u>								
Efectivo	1,916,041	-	-	1,916,041	709,044	-	-	709,044
Cuentas por cobrar								
Comerciales	-	9,123,904	-	9,123,904	-	8,598,730	-	8,598,730
Otras	-	546,584	-	546,584	-	459,758	-	459,758
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total	1,916,041	9,670,488	-	11,586,529	709,044	9,058,488	-	9,767,532
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones financieras	-	-	52,765,260	52,765,260	-	-	42,156,955	42,156,955
Cuentas por pagar comerciales	-	-	9,525,634	9,525,634	-	-	2,651,864	2,651,864
Otras cuentas por pagar	-	-	10,674,338	10,674,338	-	-	9,621,172	9,621,172
Préstamos de accionistas	-	-	966,684	966,684	-	-	1,144,425	1,144,425
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total	-	-	73,931,916	73,931,916	-	-	55,574,416	55,574,416
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

5. TRANSACCIÓN QUE NO HA GENERADO
MOVIMIENTO DE FONDOS

Durante el ejercicio 2014 se adquirieron activos mediante leasing por USD 1,997,949 (S/. 5,815,813), los mismos que presentan un saldo pendiente de cancelación al 31 de diciembre de 2014 de USD 1,807,258 (S/. 5,401,895).

6. EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	13,626	-
Fondo fijo	33,047	29,961
Cuentas corrientes bancarias (a)	1,869,368	679,083
	-----	-----
	1,916,041	709,044
	=====	=====

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales y generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Vencidas</u>	<u>Por</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por</u>	<u>Total</u>
	<u>(a)</u>	<u>vencer</u>		<u>(a)</u>	<u>vencer</u>	
Facturas y boletas de venta	286,306	6,750,149	7,036,455	1,085,660	4,576,080	5,661,740
Letras	1,118,219	1,379,135	2,497,354	779,151	2,568,372	3,347,523
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (b)	(409,905)		(409,905)	(410,533)	-	(410,533)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	994,620	8,129,284	9,123,904	1,454,278	7,144,452	8,598,730
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

- (a) Las cuentas por cobrar vencidas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron cobradas en su gran mayoría durante el primer trimestre del año 2015 y 2014 respectivamente.
- (b) La variación del año 2014 y 2013 corresponde íntegramente al ajuste por diferencia de cambio.

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

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

Al 31 de diciembre 2014 y de 2013, los saldos pendientes de cobro excepto por las cuentas por cobrar efectivamente provisionadas por incobrabilidad, no tiene cuentas incobrables ya que sus principales clientes no muestran problemas financieros al cierre del período.

La antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	8,129,284	7,144,452
Vencidos		
Hasta 60 días	545,288	389,564
De 61 a 180 días	91,026	145,586
De 181 a 360 días	56,823	45,542
Más de 360 días	301,483	873,586
	-----	-----
	9,123,904	8,598,730
	=====	=====

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pago a cuenta del impuesto a la renta	1,615,185	284,825
Impuesto Temporal a los Activos Netos	369,417	-
Depósitos en Garantía	127,538	122,474
Préstamos al personal	23,046	47,975
Cuentas por cobrar a accionistas	184,000	-
Entregas a rendir	101,281	66,852
Otros menores	133,765	270,432
	-----	-----
	2,554,232	792,558
	=====	=====

9. EXISTENCIAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vehículos y repuestos	43,948,248	43,050,201
Construcciones de obras terminadas (a)	7,394,584	2,195,976
Suministros diversos	246,468	230,935
Anticipos a proveedores	3,048	35,521
	-----	-----
	51,592,348	45,512,633
	=====	=====

- (a) Corresponde al costo de un terreno ubicado en el Distrito de San Borja (adquirido en marzo de 2010) más los costos de obras arquitectónicos de un complejo multifamiliar de 8 pisos con un total de 27 departamentos. Al 31 de diciembre de 2013 se encontraba en proceso de construcción y en el 2014 se culminaron. A mayo del año 2015 se vendieron 22 departamentos.

10. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO
Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>AÑO 2014</u>	<u>SALDO INICIAL</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTAS</u>	<u>AJUSTES Y TRANSFERENCIAS</u>	<u>SALDOS FINAL</u>
COSTO DE:					
Terrenos	51,266,333	-	-	607,854	51,874,187
Edificios y otras construcciones	13,196,049	3,522,786	-	3,851,609	20,570,444
Maquinarias y equipos	1,817,759	333,933	-	(112,314)	2,039,378
Unidades de Transporte	1,604,578	943,120	(307,459)	(441,083)	1,799,156
Muebles y enseres	1,107,380	308,892	-	(53,992)	1,362,280
Equipos diversos	1,833,821	790,013	-	(36,746)	2,587,088
Trabajos en curso	2,358,576	2,237,231	-	(3,900,814)	694,993
	-----	-----	-----	-----	-----
	73,184,496	8,135,975	(307,459)	(85,486)	80,927,526
	-----	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:					
Edificios y otras construcciones	3,958,904	370,602	-	(250,961)	4,078,545
Maquinarias y equipos	1,137,532	100,112	-	-	1,237,644
Unidades de Transporte	737,676	260,187	(302,986)	-	694,877
Muebles y enseres	243,024	84,209	-	324,377	651,610
Equipos diversos	485,253	230,461	-	542,417	1,258,131
	-----	-----	-----	-----	-----
	6,562,389	1,045,571	(302,986)	615,833	7,920,807
	-----	-----	-----	-----	-----
Neto	66,622,107				73,006,719
	=====				=====
<u>AÑO 2013</u>					
COSTO	67,115,046	6,716,127	(313,562)	(333,115)	73,184,496
	-----	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	6,972,126	1,439,120	(219,633)	(1,629,224)	6,562,389
	-----	=====	=====	=====	-----
Neto	60,142,920				66,622,107
	=====				=====

- (a) La depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil económica como sigue:

	<u>Vida económica</u>
Edificios y otras construcciones	Entre 33 y 80 años
Maquinarias y equipos	10 años
Unidades de Transporte	5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos diversos	Entre 4 y 10 años

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, el costo y la depreciación acumulada de los activos fijos bajo arrendamiento financiero asciende a:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>
Edificaciones	4,918,884	-
Vehículos	512,624	89,845
Equipos diversos	579,929	12,110
	-----	-----
	6,011,437	101,955
	=====	=====

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de ventas (Nota 19)	988,005	1,413,987
Gastos de administración (Nota 20)	57,566	25,133
	-----	-----
Total	1,045,571	1,439,120
	=====	=====

- (d) 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 2013, no se ha identificado indicios de deterioro de valor de inmuebles, maquinaria y equipo.
- (e) La Compañía tiene formalizadas pólizas de seguro, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus inmuebles, maquinaria y equipo, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende las siguientes deudas:

<u>ACREEDORES</u>	<u>CLASE DE OBLIGACIÓN</u>	<u>TASA DE INTERÉS</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>TOTAL MONEDA EXTRANJERA</u>		<u>TOTAL MONEDA NACIONAL</u>		<u>CORRIENTE</u>		<u>NO CORRIENTE</u>	
				<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
Diversos	Sobregiros bancarios	-	-	-	-	58,264	53,312	58,264	53,312	-	-
Interbank	Préstamos	3.25%	Mayo 2015	1,200,000	-	3,586,800	-	3,586,800	-	-	-
BBVA Banco Continental	Préstamos	4.70%	Febrero 2018	3,881,697	6,864,811	11,602,392	19,194,010	9,714,629	16,728,786	1,887,763	2,465,224
Banco de Crédito del Perú	Préstamos	3.85%	Octubre 2022	4,398,624	703,369	13,147,488	1,966,620	10,029,776	528,389	3,117,712	1,438,231
Scotiabank del Perú S.A.A.	Préstamos	2.20%	Febrero 2017	6,340,008	7,449,292	18,950,285	20,828,221	18,718,858	20,436,759	231,427	391,462
				15,820,329	15,017,472	47,286,965	41,988,851	42,050,063	37,693,934	5,236,902	4,294,917
Scotiabank del Perú S.A.A.	Leasing	5.95%	Julio 2017	96,769	-	289,243	-	108,460	-	180,783	-
Banco de Crédito del Perú	Leasing	6.20%	Enero 2023	1,710,489	-	5,112,652	-	600,081	-	4,512,571	-
BBVA Banco Continental	Leasing	4.70%	Febrero 2015	6,068	41,056	18,136	114,792	18,136	97,826	-	16,966
				1,813,326	41,056	5,420,031	114,792	726,677	97,826	4,693,354	16,966
				17,633,655	15,058,528	52,765,260	42,156,955	42,835,004	37,845,072	9,930,256	4,311,883
				=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

El cronograma de amortización de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente (expresado en nuevos soles):

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
2015	42,835,004
2016	2,430,891
2017	2,378,994
2018	1,562,699
De 2019 a 2023	3,557,672

	52,765,260
	=====

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u> (por vencer)	<u>2013</u> (por vencer)
Facturas	9,486,254	2,635,976
Letras	39,380	15,888
	-----	-----
	9,525,634	2,651,864
	=====	=====

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuenta por pagar por compra de terreno (a)	-	8,418,448
Anticipos de clientes	10,058,385	945,327
Remuneraciones, participaciones y vacaciones por pagar	1,304,451	1,996,249
Impuesto General a las Ventas	722,363	539,280
Impuesto a la renta de quinta Categoría	144,590	325,520
Contribuciones a instituciones públicas	128,948	121,632
Aportes a las Administradoras de Fondos de Pensiones	153,673	133,892
Otros tributos por pagar	1,468	4,180
Compensación por tiempo de servicios	230,196	170,470
Otros	615,953	257,397
	-----	-----
	13,360,027	12,912,395
	=====	=====

- (a) Corresponde al pasivo por compra de un terreno en el Departamento de Arequipa por US\$ 3,010,890, el cual fue adquirido en octubre de 2012 y cancelado en el 2014. En este terreno la Compañía está construyendo su local de ventas de vehículos y repuestos.

Remuneraciones del personal clave

La Gerencia ha definido como personal clave de la Compañía al Directorio y la alta Gerencia.

- (b) En el 2014 y 2013, los directores, funcionarios y empleados de la Compañía han efectuado, directa o indirectamente, transacciones financieras con ciertas subsidiarias de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los préstamos a directores y al personal clave en el periodo ascienden a S/. 966,684 y S/. 1,144,424, respectivamente.
- (c) La remuneración del personal clave de la Compañía por los años 2014 y 2013 se presenta a continuación (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos	1,671,066	2,301,066
Pagos de utilidades	23,430	24,736
Otros beneficios	518	2,379
	-----	-----
	1,695,014	2,328,181
	=====	=====

La remuneración del personal clave de la Compañía considera todos los pagos que reciben, incluyendo los beneficios sobre la revalorización de acciones, bonos de productividad e impuestos del trabajador asumidos por la Compañía. No se otorgan beneficios de largo plazo a su personal gerencial clave.

14. GANANCIAS DIFERIDAS

Corresponde principalmente al diferimiento de venta de autos, camionetas y camiones y sus respectivos costos, debido a que la Compañía no ha entregado los vehículos, ni ha trasladado a los clientes los riesgos y beneficios. La aplicación a resultados se da en el mes de enero del año siguiente. La composición es la siguiente (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas diferidas	10,498,567	9,014,747
Costos diferidos	(8,922,375)	(7,670,420)
Otros	99,103	552,207
	-----	-----
	1,675,295	1,896,534
	=====	=====

15. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación se detalla la determinación del saldo (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>Años de aplicación (recupe- ración)</u>	<u>2013</u>	<u>Años de aplicación (recupe- ración)</u>
<u>Pasivo diferido</u>				
Mayor valor atribuido a los inmuebles, maquinaria y equipo por adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera	27,966,333	38	28,090,067	39
Otros menores	597,566	-	371,660	-
	-----		-----	
	28,563,899		28,461,727	
<u>Activo diferido</u>				
Vacaciones por pagar	(1,233,518)	(1)	-	-
Otros menores	(49,411)	(1)	-	-
	-----		-----	
	(1,282,929)		-	
	-----		-----	
Base del impuesto a la renta diferido	27,280,970		28,461,727	
	-----		-----	
Pasivo diferido neto	7,079,600		8,538,518	
	=====		=====	

- a) El movimiento del impuesto a la renta diferido ha sido el siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	8,538,518	8,366,367
Efecto del año	(1,458,918)	172,151
	-----	-----
Saldo final	7,079,600	8,538,518
	=====	=====

- b) El gasto por impuesto a la renta registrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corriente	-	(2,141,059)
Diferido	1,458,918	(172,151)
	-----	-----
Total impuesto a la renta	1,458,918	(2,313,210)
	=====	=====

16. GARANTÍAS Y COMPROMISOS

Para garantizar obligaciones la Compañía ha otorgado al 31 de diciembre de 2014 lo siguiente:

GARANTÍAS:

<u>BBVA Banco Continental</u> Hipotecas sobre edificios y terrenos	S/. 10,494,374 y US\$ 2, 410,474
---	-------------------------------------

<u>Interbank</u> Hipotecas sobre edificios	US\$ 385,200
---	--------------

<u>Scotiabank del Perú S.A.A.</u> Hipoteca sobre edificio	US\$ 3,151,426
--	----------------

<u>Banco de Crédito del Perú</u> Hipotecas sobre edificios	US\$ 6,478,960
---	----------------

COMPROMISOS:

Carta fianza emitida por el BanBif a favor de su proveedor Forum Distribuidora del Perú S.A. para garantizar el cumplimiento de pago por compra de repuestos y vehículos.	US\$ 2,160,000
---	----------------

Carta fianza emitida por el BanBif a favor de su proveedor General Motors Perú S.A. para garantizar el cumplimiento de pago por compra de repuestos y vehículos.	S/. 144,400
--	-------------

Fianza Solidaria de Accionistas de la Compañía emitida por el BanBif a favor del mismo banco, para garantizar el cumplimiento de pago de operaciones de financiamiento.	US\$ 500,000
---	--------------

Fianza Solidaria de Accionistas de la Compañía emitida por el Scotiabank del Perú S.A.A. a favor del mismo banco, para garantizar el cumplimiento de pago de operaciones de financiamiento.	S/. 15,972,000
---	----------------

Carta fianza emitida por el Banco de Crédito del Perú a favor de Universidad Nacional de Huancavelica para garantizar el cumplimiento de la adjudicación de una licitación pública de venta de un vehículo.	S/. 23,175
---	------------

Carta fianza emitida por el Banco de Crédito del Perú a favor de UNOPS para garantizar el cumplimiento de la adjudicación de una licitación pública para la venta de vehículos para el Programa Nacional de Infraestructura Educativa - PRONIED.	US\$ 37,169
--	-------------

17. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 30,000,000 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 había 8 accionistas.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
	Hasta	4.00		2	7.00
De	4.01	al	100.00	6	93.00
				---	-----
				8	100.00
				==	=====

En Juntas Generales de Accionistas del 27 de marzo de 2014 y 2013 se acordó la capitalización de resultados acumulados por S/. 3,400,000 y S/. 3,600,000 respectivamente.

- (b) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (c) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido (ver Nota 24(c)), de cargo de los accionistas o socios, sólo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

18. COSTO DE VENTAS DE VEHÍCULOS Y DE SERVICIOS

A continuación se presenta el movimiento del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario Inicial de vehículos y repuestos	43,050,201	37,632,076
Compras	182,455,910	178,147,320
Mano de obra y otros costos de servicios	6,375,445	8,441,751
Inventario final de vehículos y repuestos	(43,948,248)	(43,050,201)
	-----	-----
	187,933,308	181,170,946
	=====	=====

19. GASTOS DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	13,464,480	10,768,219
Cargas diversas de gestión	3,398,527	2,269,027
Tributos	287,140	238,868
Servicios prestados por terceros	9,058,907	6,549,868
Depreciación	988,005	1,413,987
Provisiones del ejercicio	68,673	6,025
	-----	-----
	27,265,732	21,245,994
	=====	=====

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal (a)	7,296,722	7,358,549
Cargas diversas de gestión	544,687	487,638
Tributos	58,815	41,467
Servicios recibidos de terceros	1,088,784	675,421
Depreciación	57,566	25,133
	-----	-----
	9,046,574	8,588,208
	=====	=====

21. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>		
Ganancia por diferencia de cambio	2,382,427	2,157,415
Otros	315,263	387,660
	-----	-----
	2,697,690	2,545,075
	=====	=====
<u>Gastos</u>		
Intereses y gastos de préstamos bancarios y contratos de arrendamiento financiero	(817,789)	(1,840,595)
Pérdida por diferencia de cambio	(6,828,560)	(5,969,443)
Otras menores	(5,363)	(31,642)
	-----	-----
	(7,651,712)	(7,841,680)
	=====	=====

22. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 5% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable, sin que ésta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades.

23. CONTINGENCIAS

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

24. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta del 2013 y 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. Las declaraciones juradas de los años 2010 al 2012 fueron fiscalizadas por la Administración Tributaria en los años 2012 y 2013 respectivamente, cuyas acotaciones fueron aceptadas y pagadas por la Compañía. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.
- b) La pérdida tributaria del año 2014 asciende a S/. 157,256 y ha sido determinada como sigue (expresado en nuevos soles):

Pérdida neta antes de Impuesto a la renta	(364,271)

<u>Adiciones</u>	
1. Vacaciones devengadas y no pagadas 2014	1,258,320
2. Depreciación financiera de activo fijo adquirido bajo contrato de arrendamiento financiero	218,198
3. Gastos reparables de vehículos	29,787
4. Depreciación del mayor valor atribuido a activo fijo por adecuación a NIIF	85,170
5. IGV de retiro de bienes	85,097
6. Multas y recargos	73,769
7. Gastos sin sustento tributario	102,031
8. Otras	84,809

	1,937,181

Deducciones

1. Vacaciones devengadas en años anteriores y pagadas en el 2014	(1,297,085)
2. Depreciación tributaria de activo fijo adquirido bajo contrato de arrendamiento financiero	(170,151)
3. Otras	(262,930)

	(1,730,166)

Pérdida del ejercicio	(157,256)
	=====

La Compañía ha optado por el método que permite compensar en 4 años la renta tributaria arrastrable en los siguientes períodos.

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

- (d) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han emitido reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (e) A partir del mes de agosto 2012, a efectos de que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica, se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos. Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.
- (f) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Para la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contarse con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (g) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es el doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía. La alícuota es de 0.005%.

- (h) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del Impuesto a la Renta. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el Estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para los ejercicios 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/.1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril y diciembre del mismo año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

- (i) Los bienes objeto de arrendamiento financiero de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad. La depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse en el plazo del contrato.

25. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se muestran las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012.
 - NIIF 13 Medición del valor razonable
 - NIC 16 Propiedades, planta y equipo
 - NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas
 - NIC 38 Activos intangibles
 - Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013.
 - NIIF 13 Medición del valor razonable
 - Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.
 - NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones
 - NIIF 9 Instrumentos financieros: Modificaciones
- Nuevos pronunciamientos**
- NIIF 15 Ingresos

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero considera que no sería importante.

26. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y el 11 de junio de 2015, que puedan afectarlos significativamente.
