

## **BRAILLARD S.A.**

Estados financieros al 31 de Diciembre de 2014, 31 de Diciembre de 2013 y 1 de Enero de 2013, junto con dictamen de los auditores independientes

### **Contenido**

Dictamen de auditor independiente

### **Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



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

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:  
**BRAILLARD S.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BRAILLARD S.A. (una sociedad anónima peruana) (en adelante “la Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros**

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas de contabilidad 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 obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BRAILLARD S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Refrendado por

  
PAREDES, CANO Y ASOCIADOS S.C.  
CARLOS A. PAREDES JURADO  
SOCIO

Paredes, Cano y Asociados

Carlos A. Paredes Jurado  
Contador Público Colegiado  
Matrícula No. 11181  
02 de marzo de 2015



**BRAILLARD S.A.****Estado de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013

		<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Al 1 de Enero de 2013</b>
	<b>Nota</b>	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Activo</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	4	5,359	3,612	4,613
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	6,559	7,157	4,855
Cuentas por cobrar diversas, neto	6	2,297	499	1,601
Cuentas por cobrar diversas vinculadas	7	138	165	30
Existencias, neto	8	20,852	22,425	15,582
Crédito por impuesto a la renta		1,303	803	-
Gastos pagados por anticipado		396	432	215
<b>Total activo corriente</b>		<b>36,904</b>	<b>35,093</b>	<b>26,896</b>
Inversiones en acciones		236	176	129
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	9	9,527	10,470	9,381
Impuesto a la renta diferido		440	-	112
<b>Total activo</b>		<b>47,107</b>	<b>45,739</b>	<b>36,518</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Préstamos por pagar	12	22,375	20,324	8,305
Cuentas por pagar comerciales	10	8,995	8,187	9,043
Cuentas por pagar diversas	11	2,757	1,557	2,623
Parte corriente deuda largo plazo	13	516	466	503
Impuesto a la renta por pagar		-	-	12
Provisiones		149	59	135
<b>Pasivo no corriente</b>				
Impuesto a la renta diferido		-	47	-
Deuda largo plazo	13	985	1,501	1,969
<b>Total pasivo</b>		<b>35,777</b>	<b>32,141</b>	<b>22,590</b>
<b>Patrimonio neto</b>				
	14			
Capital social		8,303	8,303	8,303
Reserva legal		1,764	1,764	1,764
Resultados acumulados		1,263	3,531	3,861
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>11,330</b>	<b>13,598</b>	<b>13,928</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>47,107</b>	<b>45,739</b>	<b>36,518</b>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del estado de situación financiera

**BRAILLARD S.A.****Estado de Resultados Integrales**

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

		<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Nota</b>	S/(000)	S/(000)
Ventas netas	16	78,392	67,892
Costo de ventas		(58,392)	(47,716)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>20,000</b>	<b>20,176</b>
Gastos administrativos	17	(11,760)	(10,703)
Gastos de ventas	18	(10,389)	(6,699)
Otros neto	19	1,644	1,097
<b>Utilidad (pérdida) operativa</b>		<b>(505)</b>	<b>3,871</b>
Ingresos financieros		270	188
Gastos financieros		(693)	(603)
Pérdida por diferencia en cambio		(1,827)	(1,594)
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos</b>		<b>(2,755)</b>	<b>1,862</b>
Impuesto a la renta		487	(678)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>		<b>(2,268)</b>	<b>1,184</b>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del estado de resultados integrales

**BRAILLARD S.A.****Estado de cambios en el patrimonio neto**

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

	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total</b>
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Saldo al 1 de enero de 2013</b>	<b>8,303</b>	<b>1,764</b>	<b>3,861</b>	<b>13,928</b>
Utilidad neta	-	-	1,184	1,184
Distribución de dividendos	-	-	(1,564)	(1,564)
Otros	-	-	50	50
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>8,303</b>	<b>1,764</b>	<b>3,531</b>	<b>13,598</b>
Pérdida neta	-	-	(2,268)	(2,268)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>8,303</b>	<b>1,764</b>	<b>1,263</b>	<b>11,330</b>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

**BRAILLARD S.A.****Estado de Flujos de Efectivo**

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/(000)	S/(000)
<b>Actividad de operación</b>		
Cobranza por venta de bienes y servicios	78,897	65,366
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	-	2,282
Proveedores de bienes y servicios	(66,741)	(63,621)
Remuneraciones y beneficios sociales	(8,752)	(7,728)
Tributos	(120)	(102)
Impuesto a la renta	(500)	(1,335)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	-	(1,797)
<b>Flujo de efectivo neto por actividades de operación</b>	<b><u>2,784</u></b>	<b><u>(6,935)</u></b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Ingreso por venta de maquinaria y equipo	1,172	79
Salida por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(1,283)	(2,076)
<b>Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b><u>(111)</u></b>	<b><u>(1,997)</u></b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Aceptación de obligaciones financieras	59,843	46,437
Pago de obligaciones financieras	(58,259)	(34,922)
Otros relativos a la actividad	(680)	(413)
Dividendos pagados	-	(1,564)
<b>Flujo de efectivo generado por actividades de financiamiento</b>	<b><u>904</u></b>	<b><u>9,538</u></b>
<b>Aumento neto del efectivo y de los equivalentes de efectivo</b>	<b><u>3,577</u></b>	<b><u>606</u></b>
<b>Saldo inicial del efectivo y de los equivalentes de efectivo</b>	<b><u>3,612</u></b>	<b><u>4,613</u></b>
<b>Efecto de las diferencias de cambio</b>	<b><u>(1,830)</u></b>	<b><u>(1,607)</u></b>
<b>Saldo final del efectivo y de los equivalentes de efectivo</b>	<b><u>5,359</u></b>	<b><u>3,612</u></b>



## **BRAILLARD S.A.**

Notas a los estados financieros

**Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013**

### **1. Actividad económica**

Braillard S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó mediante escritura pública de fecha 29 de octubre de 1947, bajo la razón social de Establecimientos Peruanos Braillard S.A.; con fecha 8 de julio de 1966 modificó sus estatutos y cambió de razón social a Braillard S.A. Su domicilio legal es Av. República de Panamá N° 2289, distrito de La Victoria, de la ciudad de Lima.

La actividad económica de la Compañía comprende principalmente la importación de vehículos automotrices, distribución, comercialización, reparación, venta y alquiler de vehículos automotrices, así como de repuestos, partes, piezas y accesorios para los mismos y prestación de servicios de mantenimiento de tales vehículos.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo establecido por Ley, para su aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 previamente reportados fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 5 de marzo de 2014.

### **2. Principios y prácticas contables**

Las principales políticas contables aplicadas en el registro de las operaciones y la preparación de estados financieros, se detallan a continuación:

#### **2.1 Base de preparación**

##### **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos se preparan de acuerdo con Las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

##### **Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico a partir de los registros de la Compañía. Los estados financieros están expresados en miles de nuevos soles.

#### **2.2 Juicios, estimaciones y supuestos significativos**

La preparación de los estados financieros siguiendo las NIIF requiere que la Gerencia utilice 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, las 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 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 significativos considerados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros son:

#### **Vida útil y valores residuales de inmuebles, maquinaria y equipo**

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de inmuebles, maquinaria y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.

#### **Contingencias**

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. Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

#### **Deterioro de activos de larga duración**

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, 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 (unidad generadora de efectivo), a menos que el activo no genere flujos de caja que sean claramente independientes de otros activos o grupos de activos. Esta evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como precios de servicios, tasas de descuento, costos de operación, entre otros. 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 mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

### **2.3 Resumen de principios y prácticas contables significativas**

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

#### **a. Transacciones en moneda extranjera**

La Compañía ha definido el nuevo sol como su moneda funcional y de presentación.

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente trasladadas a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. En la conversión de la moneda extranjera se utilizan los tipos de cambio fijados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del balance general. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas.

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son registrados en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

#### **b. Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el balance general son: efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales, cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y por pagar (excepto el impuesto a la renta), y deudas a largo plazo.

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activo, pasivo o instrumento de patrimonio según con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de ganancias y pérdidas. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de liquidar el pasivo y realizar el activo de manera simultánea.

#### **c. Efectivo**

El efectivo incluye el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en instituciones financieras locales.

#### **d. Cuentas por cobrar comerciales y estimación del deterioro de las cuentas por cobrar**

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente a su costo amortizado, menos la correspondiente provisión para pérdida por deterioro. La pérdida por deterioro de cuentas por cobrar es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro con una antigüedad mayor a 360 días y sus posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del balance general. El monto de la provisión se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio.

El saldo de la estimación es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

#### **e. Existencias**

Las existencias se registran a su costo (de adquisición o producción) o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina usando el método promedio ponderado con excepción de las existencias por recibir, los cuales son valuados a su costo específico de adquisición. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operaciones normal).

El valor de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados necesarios para poner las existencias en condiciones de ventas y para realizar su comercialización. Por las deducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto de realizable, se constituye una pérdida por desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio.

#### **f. Inmuebles, maquinaria y equipo**

Los inmuebles, maquinaria y equipo se registran a su costo de adquisición menos la depreciación acumulada, y de ser aplicable la desvalorización de activos no financieros que se haya estimado. El costo de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen por separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados integrales en el período en que estos se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo o su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue: Edificios y otras construcciones 33 años, maquinaria y equipo 10 años, unidades de transporte 5 años, muebles y enseres 10 años, equipos diversos 10 años y equipos de cómputo 4 años.

Los valores residuales y la vida útil de los activos revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada balance general.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado de inmueble, maquinaria y equipo. A su culminación, el costo es transferido a la categoría adecuada. Las obras en curso no se deprecian. El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable sobre la base de lo que se indica en el párrafo siguiente.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de transacción y el valor en libro de los activos se incluye en el estado de resultados integrales.

#### **g. Deterioro de activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro los activos se agrupan en unidades generadoras de efectivo que son los grupos más pequeños de activos fijos que generan flujos de efectivo identificables y largamente independientes.

Si el valor en libros de los activos que conforman una unidad generadora de efectivo excede a su valor recuperable, se contabiliza una provisión para registrar el activo al monto menor. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas. Una pérdida por deterioro es extornada si se ha producido un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro es extornada solamente en la medida que el valor en libros del activo no exceda su respectivo valor razonable que se habría determinado, neto de depreciación, sino se hubiera reconocido pérdida alguna.

#### **h. Arrendamientos operativos**

Los arrendamientos donde una porción significativa de los riesgos y beneficios inherentes al derecho de la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo se cargan al estado de resultados.

#### **i. Préstamos**

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente los préstamos son registrados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas durante el periodo de préstamo utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los préstamos se clasifican como pasivos no corrientes a menos que se tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses contados a partir de la fecha de los estados financieros.

#### **j. Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales se registran a su valor nominal, debido a su corto vencimiento dicho importe se aproxima a su valor razonable.

#### **k. Provisiones**

Las provisiones se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla, para ello se utiliza una tasa de interés antes de impuestos que refleje las condiciones actuales del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación. No se reconocen provisiones por futuras pérdidas operativas.

#### **l. Beneficios al personal**

##### ***Compensación por tiempo de servicios***

El pasivo relacionado a la compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente y se muestra neta de los pagos efectuados.

##### ***Participación en utilidades***

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 8% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación vigente. La Compañía no proporciona beneficios posteriores al cese de la relación laboral y tampoco utiliza un plan de compensación patrimonial liquidado en acciones.

##### ***Vacaciones al personal***

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado.

#### **m. Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto a la renta diferido se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta neta imponible utilizando tasas impositivas vigentes a la fecha de los estados financieros. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuesto a la renta respecto de las situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

El impuesto a la renta diferido se determina por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases contables y bases tributarias de los activos y pasivos. El impuesto a la renta diferido que se utiliza, se determina utilizando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha de los estados financieros y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

#### **n. Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en que la distribución es aprobada por la Junta General de Accionistas.

#### **o. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes y servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos. Los ingresos son reconocidos cuando su importe se pueda medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan hacia la Compañía en el futuro y la transacción cumple con los siguientes requisitos:

##### ***Venta de bienes***

Las ventas de vehículos y otros productos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los bienes y la cobranza correspondiente está razonablemente asegurada.

#### **p. Reconocimiento de costos y gastos**

El costo de ventas, que corresponde con el costo de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entrega los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

**q. Ingresos y gastos financieros**

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

**r. Pasivos y activos contingentes-**

Los pasivos contingente no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad de salida de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

**s. Estimaciones contables**

La preparación de los estados financieros siguiendo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Gerencia utilice 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, las 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 incluidas en los estados financieros. Cualquier diferencia entre tales estimaciones y los montos reales posteriores, será registrada en los resultados del año en que ocurran. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones significativas considerados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros son: deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar, deterioro de activos no financieros, valor neto de realización de existencias, vida útil de los elementos de propiedad, planta y equipo, y el impuesto a la renta diferido.

**2.4 Primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”)**

En junio de 2011 el Congreso Peruano aprobó la Ley N°29720 Ley que promueve las emisiones de valores mobiliarios y fortalece el mercado de capitales. Según esta Ley, las sociedades distintas a las supervisadas por la Superintendencia de Mercados y Valores (en adelante SMV) cuyos ingresos anuales o activos totales excedan las 3,000 UIT (Unidades Impositivas Tributarias) debe presentar a la SMV su información financiera auditada conforme a las NIIF. De acuerdo con posteriores resoluciones emitidas por la SMV, la Compañía se encuentra obligada a presentar sus estados financieros bajo NIIF a partir del ejercicio 2014.



Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF, para lo cual se ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por primera vez de Las Normas Internacionales de Información Financiera” en la determinación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2013, fecha de transición a las NIIF. La aplicación de la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, considerando ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la Norma.

## 2.5 Reconciliación de los estados financieros previamente emitidos

### a. Reconciliación del estado de situación financiera:

- i. La reconciliación entre el estado de situación financiera emitido bajo principios contables locales (Perú GAAP) y las NIIF al 1 de diciembre de 2013 se presenta continuación:

	Nota	Perú GAAP S/(000)	Ajuste NIIF S/(000)	NIIF S/(000)
<b>Activo</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Total activo corriente		<u>26,896</u>	-	<u>26,896</u>
Total activo no corriente		<u>9,622</u>	-	<u>9,622</u>
<b>Total activo</b>		<u><b>36,518</b></u>	-	<u><b>36,518</b></u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Préstamos por pagar		8,305	-	8,305
Cuentas por pagar comerciales		9,043	-	9,043
Cuentas por pagar diversas	ii / iii	2,690	(67)	2,623
Parte corriente deuda largo plazo		503	-	503
Impuesto a la renta por pagar		12	-	12
Provisiones		135	-	135
<b>Pasivo no corriente</b>		<u><b>20,688</b></u>		<u><b>20,621</b></u>
Deuda largo plazo		<u>1,969</u>	-	<u>1,969</u>
<b>Total pasivo</b>		<u><b>22,657</b></u>	<u><b>(67)</b></u>	<u><b>22,590</b></u>
<b>Patrimonio neto</b>				
Capital social		8,303	-	8,303
Reserva legal		1,764	-	1,764
Resultados acumulados		<u>3,794</u>	<u>67</u>	<u>3,861</u>
<b>Total patrimonio neto</b>		<u><b>13,861</b></u>	<u><b>67</b></u>	<u><b>13,928</b></u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u><b>36,518</b></u>	-	<u><b>36,518</b></u>

- ii. La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo Perú GAAP y las NIIF al 31 de diciembre de 2013 se presenta continuación:

	<b>Nota</b>	<b>Perú GAAP</b> S/(000)	<b>Ajustes NIIF</b> S/(000)	<b>NIIF</b> S/(000)
<b>Activo</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo		3,612	-	3,612
Cuentas por cobrar comerciales, neto		7,157	-	7,157
Cuentas por cobrar diversas, neto		499	-	499
Cuentas por cobrar diversas vinculadas		165	-	165
Existencias	I	22,440	(15)	22,425
Crédito de impuesto a la renta		803	-	803
Gasto pagados por anticipado		432	-	432
<b>Total activo corriente</b>		<b>35,108</b>	<b>(15)</b>	<b>35,093</b>
Inversiones en acciones		176	-	176
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto		10,470	-	10,470
<b>Total activo</b>		<b>45,754</b>	<b>(15)</b>	<b>45,739</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Préstamos por pagar		20,324	-	20,324
Cuentas por pagar comerciales		8,187	-	8,187
Cuentas por pagar diversas	ii / iii	1,707	(150)	1,557
Parte corriente deuda largo plazo		466	-	466
Provisiones		59	-	59
<b>Pasivo no corriente</b>		<b>30,743</b>		<b>30,593</b>
Impuesto a la renta diferido		47	-	47
Deuda largo plazo		1,501	-	1,501
<b>Total pasivo</b>		<b>32,291</b>	<b>(150)</b>	<b>32,141</b>
<b>Patrimonio neto</b>				
Capital social		8,303	-	8,303
Reserva legal		1,764	-	1,764
Resultados acumulados		3,396	135	3,531
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>13,463</b>	<b>135</b>	<b>13,598</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>45,754</b>	<b>(15)</b>	<b>45,739</b>

**b. Reconciliación del estado de resultados integrales**

i. La reconciliación entre el estado de resultados preparado según Perú GAAP y las NIIF por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 se presenta a continuación:

		<b>Perú GAAP</b>	<b>Ajustes NIIF</b>	<b>NIIF</b>
	<b>Nota</b>	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Ventas netas		67,892	-	67,892
Costo de ventas	i	(47,859)	143	(47,716)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>20,033</b>	<b>143</b>	<b>20,176</b>
Gastos administrativos	iii	(10,939)	236	(10,703)
Gastos de ventas	i	(6,482)	(217)	(6,699)
Ingresos diversos		1,202	(105)	1,097
<b>Utilidad (pérdida) operativa</b>		<b>3,814</b>	<b>57</b>	<b>3,871</b>
Ingresos financieros		188	-	188
Gastos financieros		(601)	(2)	(603)
Pérdida por diferencia en cambio	ii	(1,607)	13	(1,594)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>1,794</b>	<b>68</b>	<b>1,862</b>
Impuesto a la renta		(678)	-	(678)
<b>Pérdida neta</b>		<b>1,116</b>	<b>68</b>	<b>1,184</b>

**c. Reconciliación del patrimonio**

	<b>Al 31 de diciembre de 2013 S/(000)</b>	<b>Al 1 de enero de 2013 S/(000)</b>
<b>Patrimonio neto según Perú GAAP</b>	<b>13,463</b>	<b>13,861</b>
Diferencia en cambio de los anticipos	10	(3)
Costo de almacenaje en inventarios	(15)	-
Provisiones en exceso	140	70
<b>Patrimonio neto según NIIF</b>	<b>13,598</b>	<b>13,928</b>

**d. Reconciliación del estado de flujo de efectivo**

La adopción de las NIIF no ha tenido efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía.

**e. Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estado de resultados integrales**

La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Los ajustes más importantes son:

***i. Desembolso por almacenaje***

La compañía mantiene vehículos importados como parte de su existencia en los almacenes de aduanas. Bajo principios contables peruanos el costo por almacenaje se reconocía como parte del costo de las existencias. Sin embargo, de acuerdo con los criterios de las NIIF estos desembolsos deben reconocerse como gastos. Por ello la adopción de NIIF ha requerido el ajuste de las existencias por S/. 14,591 al 31 de diciembre de 2013. Asimismo, se ha reclasificado un importe de S/. 201,867 del costo de ventas al gasto de ventas, que está relacionado con los vehículos vendidos.

***ii. Anticipos recibidos***

Anteriormente la Compañía trataba a los anticipos recibidos en moneda extranjera como partidas monetarias, ajustando el saldo al cierre de cada periodo por el efecto de la diferencia en cambio. Bajo criterios de las NIIF, los anticipos (entregados o recibidos) son partidas no monetarias. Para la adecuación a NIIF, La compañía ha eliminado la diferencia en cambio registrada en los anticipos por S/. 10,075 al 31 de diciembre de 2013 y S/. 3,084 al 1 de enero del 2013.

***iii. Provisiones***

La compañía reconoció provisiones por futuros gastos relacionados a la celebración del aniversario de la empresa. De acuerdo con criterios de las NIIF estas provisiones no califican como pasivos. Por ello se ha procedido a eliminar el pasivo mencionado, como resultado se ha ajustado el pasivo al 31 de diciembre de 2013 por un monto de S/. 140,000 y al 1 de enero de 2013 por un importe de S/. 70,000.

### 3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en Nuevos Soles se efectúan a los tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio para los dólares americanos 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) y han sido aplicados por la Compañía para las cuentas de activo y pasivo, respectivamente.

### 4. Efectivo y equivalente de efectivo

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Al 1 de</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>Enero de</b>
			<b>2013</b>
			<b>S/(000)</b>
Fondo fijo	129	35	87
Cuentas corrientes en moneda nacional	609	1,269	1,606
Cuentas corrientes en moneda extranjera	4,456	2,090	2,691
Cuentas de ahorro moneda extranjera	165	218	229
	<b>5,359</b>	<b>3,612</b>	<b>4,613</b>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales denominados en moneda nacional y en dólares norteamericanos. Las cuentas corrientes no tienen restricciones y son de libre disponibilidad.

### 5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Al 1 de</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>Enero de</b>
			<b>2013</b>
			<b>S/(000)</b>
Facturas y boletas por cobrar	2,712	4,558	2,663
Letras por cobrar	4,245	2,947	2,356
Intereses no devengados	(169)	(110)	(54)
Deterioro de cuentas por cobrar	(229)	(238)	(110)
	<b>6,559</b>	<b>7,157</b>	<b>4,855</b>

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en nuevos soles y no generan intereses. La política de ventas a crédito de la Compañía es por 30 días. Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente y devengan intereses.

A continuación se muestra el detalle de acuerdo con la situación en que se encuentran las cuentas por cobrar:

	<b>2014</b> S/(000)	<b>2013</b> S/(000)	<b>Al 1 de Enero de 2013</b> S/(000)
<b>Vencidos</b>			
Facturas por cobrar comerciales	1,688	2,728	1,337
Letras por cobrar comerciales	441	538	453
Provisión de cobranza dudosa	(229)	(238)	(110)
<b>Por vencer</b>			
Facturas por cobrar comerciales	1,023	1,830	1,325
Letras por cobrar comerciales	3,636	2,299	1,850
	<b>6,559</b>	<b>7,157</b>	<b>4,855</b>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014.

## 6. Cuentas por cobrar diversas, neto

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<b>2014</b> S/(000)	<b>2013</b> S/(000)	<b>Al 1 de Enero de 2013</b> S/(000)
Préstamos al personal	140	25	19
Reclamos a compañías de seguros	-	-	74
Anticipos a proveedores	1,851	194	1,386
Otros	650	624	487
	<b>2,641</b>	<b>843</b>	<b>1,966</b>
Cobranza dudosa	(344)	(344)	(365)
	<b>2,297</b>	<b>499</b>	<b>1,601</b>

## 7. Cuentas por cobrar diversas vinculadas

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Al 1 de</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>Enero de</b>
			<b>2013</b>
			<b>S/(000)</b>
Etablissements Braillard S.A.	6	67	9
Inmobiliaria SONVICO S.A.C.	83	86	11
Cía. inmobiliaria de la Puente S.A.	16	-	-
Inmobiliaria Braillard S.A.	1	-	-
FINBRA S.A.C.	32	12	10
	<b>138</b>	<b>165</b>	<b>30</b>

## 8. Existencias

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Al 1 de</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>Enero de</b>
			<b>2013</b>
			<b>S/(000)</b>
Autos nuevos	10,609	14,286	9,066
Repuestos para autos	1,332	1,540	1,268
Aceites	1,046	1,644	1,421
Otros	3,312	3,138	2,055
Existencias por recibir	4,785	2,082	2,059
	<b>21,084</b>	<b>22,690</b>	<b>15,869</b>
Estimación por deterioro	(232)	(265)	(287)
	<b>20,852</b>	<b>22,425</b>	<b>15,582</b>

La gerencia estima que al 31 de diciembre del 2014 y al 31 de diciembre del 2013, los saldos presentados en el rubro de existencias no exceden sus valores netos de realización estimados a la fecha del balance general.

## 9. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

A continuación se presenta el movimiento del rubro:

	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Saldo Final</b>
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Costo</b>				
Terrenos	2,754	-	(864)	1,890
Edificios y otras construcciones	6,772	77	-	6,849
Maquinarias	1,041	30	(5)	1,066
Unidades de transporte	1,582	821	(640)	1,763
Muebles y enseres	360	51	(1)	410
Equipos de computo	908	185	(213)	880
Equipos diversos	419	55	(17)	457
Trabajos en curso	11	64	(11)	64
	<b>13,847</b>	<b>1,283</b>	<b>(1,751)</b>	<b>13,379</b>
<b>Depreciación acumulada</b>				
Edificios y otras construcciones	1,486	257	-	1,743
Maquinarias	574	68	(5)	637
Unidades de transporte	387	372	(229)	530
Muebles y enseres	137	38	(1)	174
Equipos de computo	628	144	(199)	573
Equipos diversos	165	40	(10)	195
	<b>3,377</b>	<b>919</b>	<b>(444)</b>	<b>3,852</b>
<b>Neto</b>	<b>10,470</b>			<b>9,527</b>

## 10. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Al 1 de Enero de 2013</b>
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Proveedores nacionales	1,096	917	1,351
Proveedores extranjeros – Peugeot	7,694	4,494	5,869
Proveedores varios	205	2,776	1,823
	<b>8,995</b>	<b>8,187</b>	<b>9,043</b>



## 11. Cuentas por pagar diversas

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Al 1 de</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>Enero de</b>
			<b>2013</b>
			<b>S/(000)</b>
Tributos por pagar	293	49	464
Participación de los trabajadores	-	150	409
Vacaciones	406	350	335
Compensación por tiempo de servicio	89	82	72
Provisión de facturas no recibidas	294	177	194
Anticipos recibidos de clientes	1,280	335	715
Otros	395	414	434
	<b>2,757</b>	<b>1,557</b>	<b>2,623</b>

## 12. Préstamos por pagar

El saldo de rubro de préstamos bancarios comprende financiamientos para capital de trabajo mediante pagarés otorgados a favor de los diversos bancos mencionados a continuación:

	2014 S/(000)	2013 S/(000)	Al 1 de Enero de 2013 S/(000)
<b><u>Banco de Crédito del Perú: Pagarés</u></b>			
A 90 días con tasa de interés anual del 2.36%	-	-	2,681
A 90 días con tasas de interés anual de 1.15% a 1.95%	2,580	10,873	-
A 120 días con tasa de interés anual de 1.20% a 2.95	2,726	-	-
<b><u>Banco Interbank: Pagarés</u></b>			
A 90 días con tasa de interés anual 2.2% en 2012	-	-	2,265
A 180 días con tasa de interés anual 1.6%	2,250	-	-
A 120 días con tasa de interés anual 1.81%	885	-	-
<b><u>Banco Scotiabank</u></b>			
A 60 días con tasa de interés anual de 2.9%	-	-	1,281
A 90 días con tasas de interés anual de 1.20% a 1.65%	-	5,210	-
A 30 días con tasas de interés anual de 1.65%.	299	-	-
<b><u>Banco Financiero: Pagarés</u></b>			
A 90 días con tasa de interés anual 3.254%	2,827	-	-
<b><u>Banco Continental (BBVA): Pagarés</u></b>			
A 90 días con tasa de interés anual de 1.40% a 2.4%	9,418	4,241	2,078
A 120 días con tasas de interés anual promedio de 1.66%	1,390	-	-
	<b>22,375</b>	<b>20,324</b>	<b>8,305</b>

### 13. Deuda a largo plazo

A continuación se muestra el saldo de la cuenta:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Al 1 de Enero de 2013</b>
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Pasivo corriente</b>			
Banco Scotiabank (TEA 6.5%)			
Con vencimientos hasta octubre de 2013	-	-	81
Banco de Crédito del Perú (TEA 10.75%)			
Con vencimientos mensuales hasta agosto de 2017.	516	466	422
<b>Parte corriente de deuda a largo plazo</b>	<b>516</b>	<b>466</b>	<b>503</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Banco de Crédito del Perú	985	1,501	1,969
<b>Deuda a largo plazo</b>	<b>985</b>	<b>1,501</b>	<b>1,969</b>
<b>Total</b>	<b>1,501</b>	<b>1,967</b>	<b>2,472</b>

### 14. Patrimonio neto

#### Capital social

El capital de la compañía al 31 de diciembre del 2014 y al 31 de diciembre del 2013 está representado por 70,530 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/. 117.72 cada una, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas. Al 31 de diciembre del 2014, la estructura accionarial de la Compañía es la siguiente:

<b>Numero de accionistas</b>	<b>Porcentaje total de participación %</b>
1	5.02
1	21.71
1	73.27
<b>3</b>	<b>100.00</b>

#### Reserva legal –

De acuerdo con la Ley general de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser respuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

## 15. Situación tributaria

### Participación de los Trabajadores

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 8% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta. En el año 2014 la Compañía no determinó participación a los trabajadores, porque no generó utilidades gravables. Por el año 2013, la Compañía determinó una participación S/. 150,000, que se registró con cargo a los resultados del ejercicio (S/. 409,000 en el año 2012).

### Aspectos Tributarios

Los años 2011 al 2014 inclusive, se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias. El año 2010 se encuentre en proceso de revisión por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda los pasivos reconocidos para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia y de la Compañía, como resultado de futuras revisiones por parte de la administración tributaria, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012. De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a la renta de las personas jurídicas se calcula para los años 2014 y 2013 con una tasa del 30%, sobre su renta neta.

El impuesto a la renta presentado en estado de resultados, se compone de la siguiente manera:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/(000)	S/(000)
Corriente	-	(519)
Diferido	487	(159)
	<b>487</b>	<b>(678)</b>

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

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o

territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la Declaración Jurada Anual informativa de Precios de Transferencia del ejercicio fiscal 2014, en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a la renta con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2014 y 2013 aplicable al monto de los activos que exceda de miles de S/. 1,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

Se podrá solicitar la devolución del impuesto sólo en el caso que se sustente haber incurrido en pérdidas tributarias o se haya determinado un menor pago del Impuesto a la Renta sobre la base de las normas del régimen general.

Para los ejercicios 2014 y 2013, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras han sido fijadas en 0.005%, y se aplica sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.

El 11 de diciembre de 2014, el pleno del Congreso peruano aprobó un proyecto de Ley, como resultado las tasas del impuesto a la renta aplicables a los próximos años serán: 28% para los años 2015 y 2016; 27% para los años 2017 y 2018; y 26% en adelante.

## 16. Ventas netas

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/(000)	S/(000)
Autos	58,281	45,050
Aceites	15,734	13,530
Equipos y repuestos	4,117	5,251
Mercaderías varias	2,405	2,347
Prestación de servicios	11,226	11,178
	<b>91,763</b>	<b>77,356</b>
Descuentos, rebajas y bonificación concedidos	(13,371)	(9,464)
	<b>78,392</b>	<b>67,892</b>

## 17. Gastos administrativos

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/(000)	S/(000)
Remuneraciones	4,671	4,472
Alquileres	2,013	1,499
Otros	1,110	1,114
Depreciación	857	767
Servicios públicos	590	507
Servicio de vigilancia	557	517
Mantenimiento y reparaciones	481	500
Honorarios profesionales	466	420
Comisiones de entidades financieras	436	384
Seguros	286	218
Deterioro de cuentas por cobrar	173	203
Tributos	120	102
	<b>11,760</b>	<b>10,703</b>

## 18. Gastos de ventas

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/(000)	S/(000)
Cargas de personal	4,010	3,185
Publicidad	5,030	2,749
Garantía de autos	230	84
Alquiler	721	217
Otros	398	464
	<b>10,389</b>	<b>6,699</b>

## 19.Otros neto

Comprende:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/(000)	S/(000)
Ganancia (pérdida) neta en venta de activo fijo	133	(26)
Reembolsos de proveedor	1,014	702
Comisión por venta de autos usados	127	89
Alquileres	36	37
Otros ingresos	334	295
	<hr/> <b>1,644</b> <hr/>	<hr/> <b>1,097</b> <hr/>

## 20.Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de tipo de cambio, riesgo de variaciones en los precios de los vehículos, riesgos de tasa de interés, riesgo de liquidez y riesgo de crédito. 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 revisa y acuerda políticas para administrar cada uno de éstos riesgos los cuales se describen en los párrafos siguientes. Asimismo, se incluye el análisis que intenta revelar la sensibilidad en los instrumentos financieros de la Compañía frente a los cambios en las variables del mercado y mostrar el impacto en el estado de ganancias y pérdidas, o en el patrimonio, de ser el caso. Los instrumentos financieros que son afectados por los riesgos de mercado incluyen las cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

### a) Riesgo de mercado

#### i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía factura la venta de sus productos en nuevos soles. El riesgo de tipo de cambio surge principalmente de los depósitos y préstamos por pagar en dólares estadounidenses. La Compañía mitiga el efecto de la exposición al tipo de cambio mediante la realización de casi todas sus transacciones en su moneda funcional. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia de cambio de S/(.000)1,830 (S/(.000) 1,607 en el ejercicio 2013), por el efecto de conversión de saldos en dólares estadounidenses a Nuevos Soles.

ii) Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio en la tasa de interés debido a que no mantiene deudas a largo plazo; por lo que la Gerencia considera que no se encuentra expuesta a este riesgo.

b) Riesgo crediticio

El riesgo de crédito de la Compañía se origina en la probable incapacidad de los deudores de cumplir con sus obligaciones, en la medida en que estas hayan vencido. 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 desenvuelven, para lo cual utiliza informes de clasificación de riesgos para las operaciones comerciales y de crédito.

Existen concentraciones de riesgo de crédito cuando hay cambios en los factores económicos, industriales o geográficos que afectan similarmente a las contrapartes relacionadas con la Compañía. Las transacciones son ejecutadas con diversas contrapartes con solvencia crediticia, lo cual mitiga cualquier concentración significativa de crédito. Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en nuevos soles y tienen como vencimiento la fecha de emisión del comprobante de pago, importe que se hace efectivo en los días siguientes a su vencimiento. Las ventas de la Compañía son realizadas a clientes nacionales. La Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como variante para determinar la pérdida por incobrabilidad.

c) Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo, asimismo cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden. La Compañía controla permanentemente sus reservas de liquidez basada en proyecciones del flujo de caja.

d) Administración de riesgo de capital

El objetivo es salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha con el fin de proporcionar retornos para los accionistas y beneficios para los grupos de interés y mantener una óptima estructura que permita reducir el costo de capital. La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. La política de la Compañía es financiar todos sus proyectos de corto y largo plazo con sus propios recursos operativos. Para mantener o adecuar la estructura de capital, la Compañía puede modificar la política de pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a



sus accionistas o emitir nuevas acciones. No ha habido cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.