

General Motors Perú S.A.

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados Financieros

Años Terminados el
31 de Diciembre de 2014 y 2013



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

GENERAL MOTORS PERU S.A.

TABLA DE CONTENIDO

	Páginas
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-2
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013:	
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados y otros resultados integrales	4
Estados de cambios en las cuentas de patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7-37

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
General Motors Perú S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **General Motors Perú S.A.** (una subsidiaria de GM LAAM Holdings LLC empresa constituida en Estados Unidos de América), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en las cuentas de patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, y respecto a aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por el Consejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú para su aplicación 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 errores materiales.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados 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 la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

* Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido*

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de **General Motors Perú 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 conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Beltrán, Gris y Asociados S. Civil de R.L.

Refrendado por:



Antonio Mella Gatti (Socio)
CFC Matrícula No. 39049

6 de abril de 2015

GENERAL MOTORS PERU S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****(Expresado en dólares estadounidenses (US\$))**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
		US\$	US\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente al efectivo	5	3,919,400	45,900,413
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	6	12,410,489	4,294,399
Otras cuentas por cobrar	7	4,729,450	1,661,049
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	67,057	-
Inventarios (neto)	9	58,477,759	32,730,075
Gastos pagados por anticipado		<u>189,111</u>	<u>87,779</u>
Total activos corrientes		<u>79,793,266</u>	<u>84,673,715</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Instalaciones, muebles y equipos (neto)	10	701,466	789,066
Activos intangibles (neto)		125,777	136,236
Activo por impuestos a las ganancias diferido	19 (d)	<u>245,790</u>	<u>1,345,977</u>
Total activos no corrientes		<u>1,073,033</u>	<u>2,271,279</u>
TOTAL		<u><u>80,866,299</u></u>	<u><u>86,944,994</u></u>

PASIVOS Y PATRIMONIO**PASIVOS CORRIENTES:**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
		US\$	US\$
Cuentas por pagar comerciales	11	19,579,638	26,895,745
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	-	13,515
Pasivo por impuesto a las ganancias	19 (c)	-	1,762,912
Pasivo para beneficios a los empleados	12	1,064,513	2,566,088
Otras cuentas por pagar	13	451,650	1,242,909
Provisiones	14	<u>5,579,815</u>	<u>4,479,601</u>
Total pasivos		<u>26,675,616</u>	<u>36,960,770</u>

PATRIMONIO:

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
		US\$	US\$
Capital social emitido	15 (a)	105,803	105,803
Capital adicional	15 (b)	15,009,687	15,009,687
Reserva legal	15 (c)	20,976	-
Resultados acumulados		<u>39,054,217</u>	<u>34,868,734</u>
Total patrimonio		<u>54,190,683</u>	<u>49,984,224</u>
TOTAL		<u><u>80,866,299</u></u>	<u><u>86,944,994</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GENERAL MOTORS PERU S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses (US\$))

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Ingresos de actividades ordinarias:			
Terceros, neto		161,138,698	264,761,427
Entidades relacionadas	8	<u>247,109</u>	<u>13,653</u>
Total ingresos por actividades ordinarias		161,385,807	264,775,080
Costo de ventas	16	<u>(136,719,577)</u>	<u>(224,319,360)</u>
Ganancia bruta		24,666,230	40,455,720
Gastos de ventas y distribución	17	(10,244,030)	(7,764,886)
Gastos generales y administrativos	18	(8,119,371)	(12,374,885)
Otros ingresos, netos		846,744	1,283,411
Ingresos financieros		19,988	52,601
Gastos financieros		(210,463)	(210,961)
Diferencia de cambio, neto	4 (b)	<u>1,064,125</u>	<u>(71,502)</u>
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		8,023,223	21,369,498
Gasto por impuestos a las ganancias	19 (a)	<u>(3,816,764)</u>	<u>(7,408,571)</u>
Ganancia neta del año		4,206,459	13,960,927
Otro resultado integral		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia integral total del año		<u><u>4,206,459</u></u>	<u><u>13,960,927</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GENERAL MOTORS PERU S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN LAS CUENTAS DE PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses (US\$))

	<u>Capital social emitido</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
	US\$ (Nota 15 (a))	US\$ (Nota 15 (b))	US\$ (Nota 15 (c))	US\$	US\$
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013	105,803	15,009,687	-	20,907,807	36,023,297
Resultados integrales del año:					
Ganancia neta del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,960,927</u>	<u>13,960,927</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	105,803	15,009,687	-	34,868,734	49,984,224
Resultados integrales del año:					
Ganancia neta del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,206,459</u>	<u>4,206,459</u>
	-	-	-	4,206,459	4,206,459
Reserva legal	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,976</u>	<u>(20,976)</u>	<u>-</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	<u>105,803</u>	<u>15,009,687</u>	<u>20,976</u>	<u>39,054,217</u>	<u>54,190,683</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GENERAL MOTORS PERU S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses (US\$))

	2014	2013
	US\$	US\$
ACTIVIDADES OPERACIONALES:		
Cobranza correspondiente a:		
Venta de bienes y servicios	159,292,900	262,137,740
Recupero de créditos fiscales	-	31,507,756
Pagos correspondientes a:		
Proveedores de bienes y servicios	(182,090,112)	(250,928,103)
Bonos - Incentivos dealers y garantías	(4,505,175)	(1,036,781)
Beneficios a los empleados	(5,719,998)	(3,097,813)
Impuesto a las ganancias	(5,026,856)	(8,561,360)
Tributos varios	(4,933,257)	(1,657,058)
Otros cobros (pagos) relativos a la actividad	1,061,857	271,948
	<u>(41,920,641)</u>	<u>28,636,329</u>
Efectivo y equivalente al efectivo neto (usado en) provisto por las actividades operacionales		
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Cobranza correspondiente a:		
Venta de equipos	73,777	-
Pagos correspondientes a:		
Compra de muebles y enseres	(134,149)	(488,978)
	<u>(60,372)</u>	<u>(488,978)</u>
Efectivo y equivalente al efectivo neto usado en las actividades de inversión		
(DISMINUCION) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	(41,981,013)	28,147,351
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>45,900,413</u>	<u>17,753,062</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>3,919,400</u></u>	<u><u>45,900,413</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GENERAL MOTORS PERU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresados en dólares estadounidenses (US\$))

1. CONSTITUCION, ACTIVIDAD ECONOMICA Y APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(a) Constitución

General Motors Perú S.A. (en adelante la Compañía), es una subsidiaria de GM LAAM Holdings LLC (constituida en Estados Unidos de América) que posee el 83.33% de las acciones de su capital social emitido. La Compañía fue constituida el 30 de diciembre de 1994. El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Avenida Juan de Arona N° 151, Piso 4, oficina 405, San Isidro – Lima.

(b) Actividad económica

La actividad económica de la Compañía es la importación y distribución en el mercado nacional e internacional de vehículos automotores, así como componentes relacionados, partes de servicio y accesorios bajo licencia de General Motors Company (GM) o de cualquier entidad relacionada con ella.

Las principales ventas de la Compañía son realizadas a los concesionarios autorizados de la marca Chevrolet e Isuzu. Las compras de vehículos, de partes y accesorios son efectuadas principalmente a entidades relacionadas (Nota 8).

(c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido formulados y autorizados para su emisión por la Gerencia el 5 de marzo de 2015, y los someterá a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas que será convocado dentro de los plazos establecidos por la ley, para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, estos estados financieros, preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera que se incluyen en el presente informe, serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2013, preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, se encuentran aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas con fecha 22 de setiembre de 2014.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros se resumen a continuación:

(a) Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB, por sus siglas en inglés”) vigentes al 31 de diciembre de 2013, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC), adoptadas por el IASB; para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada por el intercambio de activos.

El valor razonable es el precio que sería recibido al vender un activo, o pagado al transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes de mercado en una fecha de medición, independientemente del hecho que dicho precio sea directamente observable o estimable por medio de otra técnica de valuación. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía considera las características de dicho activo o pasivo en caso los participantes del mercado quisieran considerarlas al momento de colocarles un precio a la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre dicha base, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones (los cuales se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2), transacciones de arrendamiento (dentro del alcance de la NIC 17), y las mediciones que tengan algunas similitudes al valor razonable pero no sean valor razonable, tales como el valor realizable neto en la NIC 2, o valor en uso en la NIC 36.

(b) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidos de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de ganancia o pérdida del ejercicio en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros de la Compañía se refieren a:

- Reconocimiento de ingresos.
- Determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera.
- Estimación para deterioro de cuentas por cobrar e inventarios.
- La vida útil de las instalaciones, muebles y equipos, y activos intangibles.
- Valores razonables, clasificación y riesgos de los activos y pasivos financieros.
- Provisiones.

- Probabilidad de las contingencias.
- Impuesto a las ganancias y diferido.

(c) Moneda funcional

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros en dólares estadounidenses (US\$), que es su moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de venta de los bienes que comercializa, entre otros factores. Para estos propósitos, la Compañía parte de sus registros contables, que son llevados en nuevos soles, y los convierte a dólares estadounidenses conforme la NIC 21, que contempla el procedimiento a seguir cuando los registros contables no se llevan en moneda funcional.

Las operaciones en otras divisas distintas al dólar estadounidense (moneda funcional) se consideran denominadas en “moneda extranjera”, y son reconocidas utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios de la Compañía, denominados en su moneda original, han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, vigente al 31 de diciembre de 2014 de US\$0.335 venta y US\$0.334 compra (US\$0.358 venta y US\$0.392 compra al 31 de diciembre de 2013) por dólar estadounidense. Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares estadounidenses se mantienen a su valor original en dicha moneda.

Las diferencias en cambio originadas por partidas monetarias son reconocidas en la ganancia o pérdida neta en el período en el que se producen.

(d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se transforma en una parte de los acuerdos contractuales del instrumento correspondiente.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente reconocidos a su valor razonable y cuyos costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, son reconocidos inmediatamente en la ganancia o pérdida del período.

Activos financieros

Las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en cuentas utilizando el método de contabilidad de la fecha de la contratación, en la cual se reconocen a la mencionada fecha: (a) el activo a recibir y el pasivo a pagar, y (b) la baja en cuentas del activo que se vende, el reconocimiento del eventual resultado en la venta o disposición por otra vía, y el reconocimiento de una partida a cobrar procedente del comprador.

Los activos financieros mantenidos por la Compañía comprenden partidas a cobrar. La Compañía no mantiene activos financieros que requieran una clasificación en las categorías de: Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados; Inversiones mantenidas hasta el vencimiento; o, Activos financieros disponibles para la venta, ni ha celebrado operaciones durante el período que hayan requerido de tales clasificaciones.

Las partidas a cobrar son registradas al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo en las que su reconocimiento se considera no significativo.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta la sustancia económica del contrato. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio de la Compañía una vez deducidos todos sus pasivos.

La Compañía no mantiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados ni pasivos financieros mantenidos para negociar. Los pasivos financieros se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta la sustancia económica del contrato. De acuerdo con lo que prescribe la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) préstamos, e (iii) instrumentos financieros derivados. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros comprenden: cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, los que son valuados con posterioridad a su reconocimiento inicial a su costo amortizado utilizando el método del tipo de tasa de interés efectiva, reconociendo en resultados los intereses devengados a lo largo del período correspondiente.

(e) Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo de repuestos y accesorios se determina usando el método de promedio ponderado. Los vehículos y los inventarios por recibir se valoran al costo, usando el método de identificación específica.

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condiciones de venta y realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios, se constituye una estimación para desvalorización de inventarios con cargo a resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

La provisión para obsolescencia y lento movimiento del inventario se determina en base a la experiencia histórica de pérdida en dichos inventarios, en este tipo de industria.

(f) Instalaciones, muebles y equipos

Instalaciones, muebles y equipos se presentan al costo, menos depreciación y cualquier pérdida por deterioro de valor es reconocida. Los desembolsos iniciales, así como aquellos incurridos posteriormente, relacionados con bienes cuyo costo puede ser valorado confiablemente, y es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como activos fijos.

Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de instalaciones, muebles y equipos se determina como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales son reconocidas en la ganancia o pérdida del período en el momento en que la venta se considera realizada.

La depreciación se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, según lo siguiente:

	<u>Años</u>
Instalaciones	7
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	7
Equipos diversos y de cómputo	7 y 3

(g) Arrendamientos

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado. Todos los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Los pagos derivados de contratos de arrendamientos operativos en donde la Compañía actúa como arrendatario se reconocen como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento, salvo aquellos en los que resulte más representativa otra base sistemática de asignación para reflejar más adecuadamente el patrón de los beneficios del arrendamiento. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los períodos en los que se incurren.

(h) Activos intangibles

Los activos intangibles que comprenden programas de cómputo y con vidas útiles finitas adquiridos en forma separada son reportados al costo menos su amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. La amortización se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada por la Compañía. La vida útil de estos activos ha sido estimada en 3 años.

Las estimaciones sobre vidas útiles y métodos de amortización son revisadas al final de cada período de reporte para evaluar posibles cambios significativos en las expectativas previas o en el patrón esperado de beneficios económicos futuros de dichos activos, incorporando en forma prospectiva los efectos de cualquier cambio en estos estimados contra la ganancia o pérdida neta del período en que se realizan.

(i) Revisión de deterioro de valor de activos a largo plazo

La Compañía revisa periódicamente los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). Donde no es posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Compañía estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Donde se identifica una base consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las unidades

generadoras de efectivo individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para el cual se identifica una base consistente y razonable de distribución.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso se determina con base en los futuros flujos de efectivo estimados descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, a menos de que el activo correspondiente sea mantenido a valores de revaluación, en cuyo caso tales pérdidas son reconocidas primeramente como una reducción al superávit por revaluación.

Una pérdida por deterioro de valor se puede revertir posteriormente y registrarse como ingresos en la utilidad del período, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el valor en libros que se habría sido determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

(j) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y puede efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de la misma. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

En el caso de que se espere que una parte o la totalidad del desembolso necesario para cancelar la provisión sea rembolsado por un tercero, la porción a cobrar es reconocida como un activo cuando es prácticamente segura su recuperación, y el importe de dicha porción puede ser determinado en forma fiable.

Provisión garantía

La provisión por garantías sobre vehículos vendidos, está destinada a cubrir dentro de un periodo de tiempo o kilometraje, los posibles reclamos de clientes por daños o fallas especificadas en los respectivos contratos de venta de vehículos.

La provisión de garantía se determina con base a la aplicación de una tasa sobre el costo de cada modelo de vehículo vendido, de acuerdo a la experiencia histórica en reclamos presentados y se reconoce en el momento de la venta del vehículo, con la finalidad que la Compañía pueda cumplir con tales obligaciones en el futuro.

Provisión bonos – incentivos

La provisión por bonos – incentivos, está destinada a los dealers para la venta de unidades. La provisión se determina en función a las unidades vendidas y se presenta neto de ventas.

(k) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, de ser el caso, serán reconocidas en los estados financieros en el período en que ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos para cubrir el mencionado pasivo. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el período en que se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos, respectivamente.

(l) Beneficios a los empleados

Los beneficios a los empleados incluyen, entre otros, beneficios a los empleados a corto plazo, tales como sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, y participación en ganancias e incentivos, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del período. Estos beneficios se reconocen contra la ganancia o pérdida del período en que el trabajador haya desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos. Las obligaciones correspondientes a pagar se presentan como parte del pasivo corriente.

(m) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos. Estos ingresos son reducidos por aquellas estimaciones tales como devoluciones de clientes, rebajas y otros conceptos similares.

(m.1) Venta de bienes

Los ingresos provenientes de la venta de productos son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

(n) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de los inventarios vendidos se registra en la ganancia o pérdida del período en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación. Los gastos se reconocen cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se paguen.

(o) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias comprende la suma del impuesto a las ganancias corriente por pagar estimado y el impuesto a las ganancias diferido.

El impuesto a las ganancias corriente se determina aplicando la tasa de impuesto establecida en la legislación fiscal vigente a la renta neta fiscal del año.

El impuesto a las ganancias diferido corresponde al monto de impuesto esperado a recuperar o pagar sobre las diferencias temporarias entre los valores en libros reportados de activos y pasivos, y sus correspondientes bases fiscales. Los pasivos por impuestos a las ganancias diferidos de ser significativos, son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos por impuestos diferidos generalmente se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales, rebajas y pérdidas fiscales arrastrarles, hasta la extensión en que se considere probable que la Compañía va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales para poder hacerlos efectivos. Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporarias proceden de una plusvalía o del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado al final de cada período de reporte, y reducido hasta la extensión de que no resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras suficientes para recuperar la totalidad o una porción de tales activos.

Los impuestos a las ganancias diferido activos y pasivos son determinados utilizando las tasas de impuesto que se espera aplicarán en el momento en que el activo se realice o el pasivo se liquide, con base en tasas y leyes fiscales aprobadas, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado, al final del período de reporte. La medición de tales impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del período de reporte, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los impuestos a las ganancias, tanto corrientes como diferidos, son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del período, excepto si tales impuestos se relacionan con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, en cuyo caso, el impuesto a las ganancias corriente o diferido es también reconocido en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, respectivamente.

(p) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en bancos y las inversiones en depósitos a plazo con vencimientos inferiores a tres (3) meses.

3. ADOPCION DE NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y REVISADAS INTERNACIONALMENTE

Modificaciones a las NIIF e interpretaciones que no afectaron significativamente los montos reportados y sus revelaciones en el año actual y anterior

Las siguientes normas e interpretaciones y modificaciones a las normas existentes fueron publicadas con aplicación obligatoria para los períodos contables que comenzaron a partir del 1 de enero de 2014 o períodos subsecuentes, pero no fueron relevantes para las operaciones de la Compañía:

Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 Entidades de Inversión

La Compañía ha aplicado las modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y a la NIC 27 por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIIF 10 proporcionan una definición de entidad de inversión y requieren que una entidad que informa cumpla con esta definición, no con la intención de consolidar sus subsidiarias, sino para medir sus subsidiarias a valor razonable con cambios en los resultados en sus estados financieros separados y consolidados.

En vista de que la Compañía no es una entidad de inversión (según el criterio establecido en la NIIF 10 al 1 de enero de 2014), la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros por primera vez en el presente año. Dichas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: “actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos” y “realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”. Las modificaciones han sido aplicadas de manera retrospectiva. En vista de que la Compañía no posee ningunos activos financieros y pasivos financieros que clasifiquen como compensación, la aplicación de las modificaciones no ha afectado las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros. La Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros se encuentran dentro de la clasificación de compensación, según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 36 omiten el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que la plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no existía deterioro o reverso con respecto a la UGE. Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos de revelación adicionales que se aplican cuando se miden el importe recuperable de un activo o una UGE a valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen la jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la revelación requerida por la NIIF 13 Medición del Valor Razonable.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto material en las revelaciones de los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 39 son más flexibles con el requerimiento de discontinuar la contabilidad de cobertura cuando un derivado, designado como instrumento de cobertura, es novado bajo ciertas circunstancias. Las modificaciones, además, explican que cualquier cambio al valor razonable de los derivados, designados como instrumento de cobertura, producto de la novación debe incluirse en la evaluación y medición de la efectividad de cobertura. Las modificaciones han sido aplicadas de manera retrospectiva. En vista de que la Compañía no tiene derivados que estén sujetos a la novación, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros.

CINIIF 21 Gravámenes

La Compañía aplicó el CINIIF 21 Gravámenes por primera vez en el presente año. El CINIIF 21 aborda el tema sobre cuándo reconocer un pasivo para pagar un gravamen. La Interpretación define un gravamen y especifica que el evento obligante que da origen al pasivo es la actividad que permite el pago del gravamen, en conformidad con la legislación. La interpretación proporciona indicaciones para saber cómo registrar diferentes acuerdos en pagar un gravamen, en especial, explica que ni la compulsión económica ni la hipótesis de negocio en marcha implican que una entidad tenga la obligación presente de pagar un gravamen que se producirá por operar en un período futuro.

La CINIIF 21 se aplicó de manera retrospectiva. La aplicación de esta Interpretación no tuvo impacto material en las revelaciones de los importes reconocidos en los estados financieros.

Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas aplicables con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros y no han sido aplicadas en los estados por la Compañía en los estados financieros al 31 de diciembre 2014.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009 incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general. En julio de 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir: a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral” (FVTOCI) para ciertos instrumentos deudores simples.

La Gerencia anticipa que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro podría tener un impacto material en los importes sobre el que se informa con relación a los activos financieros y los pasivos financieros del Grupo. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto de la NIIF 9 hasta que se realice una revisión detallada.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

En mayo de 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que utilizarán las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con los clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relativas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de rendimiento en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o siempre que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o siempre que) se satisfaga una obligación de rendimiento, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios basado en una obligación de rendimiento particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos prescriptivos en la NIIF 15 para poder afrontar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Gerencia de la Compañía estima que la aplicación de la NIIF 15, en el futuro, pueda tener un impacto material en los importes sobre los que se informa y las revelaciones de los estados financieros. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto de esta norma hasta que se realice una revisión detallada.

Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos

Las modificaciones a la NIIF 11 proporcionan lineamientos para saber cómo contabilizar la adquisición de una operación conjunta que constituya un negocio, según la definición de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Específicamente, las modificaciones establecen que deberían aplicarse los principios relevantes de contabilidad de negocios en la NIIF 3 y en otras normas (por ejemplo, en la NIC 36 Deterioros de Activo, con respecto a la prueba de deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se ha distribuido la plusvalía en una adquisición de una operación conjunta). Deben utilizarse los mismos requerimientos para la formación de una operación conjunta si, y solo si, un negocio existente se ve beneficiado en la operación por una de las partes que participen en ella.

Las modificaciones a la NIIF 11 se aplican de manera prospectiva, para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriormente. La Gerencia de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la norma tendrá un impacto material en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen presunciones legales que afirman que el ingreso no es un principio apropiado

para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser debatida en las dos siguientes circunstancias: (a) cuando se expresa el activo intangible como medida de ingreso o (b) cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de depreciación de línea recta y la amortización de la propiedad, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Gerencia de la Compañía considera que es el método más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por ello, la Gerencia de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrá un impacto material en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41: Agricultura: Plantas Productoras

Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41 definen el concepto de planta productora y requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición sean contabilizados como propiedad, planta y equipo, de conformidad con la NIC 16, que reemplaza a la NIC 41. Aún se contabiliza el cultivo de plantas productoras según la NIC 41.

La Gerencia de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41 tendrá un impacto material en los estados financieros, en caso de que este no se encuentre dedicado a actividades agrícolas.

Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficio Definidos: Aportación de los empleados

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los servicios o planes de beneficio definidos, al tomar en consideración si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para aportaciones independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el servicio de costo en el período en el que se preste o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de unidades de crédito estimados, mientras que para los beneficios dependientes del número de años de servicio, se requiere que la entidad se los atribuya.

La Gerencia de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

Las modificaciones a la NIIF 2 : (i) cambian las definiciones de “condiciones necesarias para la irrevocabilidad de la concesión” y “condiciones de mercado” y (ii) añaden definiciones para “condiciones de rendimiento de la concesión” y “condiciones de servicio”, que anteriormente se encontraban incluidas en la definición de “condiciones de irrevocabilidad de la concesión”. Las modificaciones a la NIIF 2 se encuentran vigentes para transacciones de pago basado en acciones, en los que la fecha permitida es el 1 de julio de 2014 o posteriormente.

Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la contraprestación contingente, clasificada como un activo o pasivo, debería medirse a valor razonable en cada fecha sobre la que se informa, independientemente de que sea un instrumento financiero dentro del alcance de la NIIF 9, de la NIC 39, un activo o pasivo no financiero. Los cambios al valor razonable (que no se traten de ajustes en el período de medición) deberían reconocerse como ganancias o pérdidas. Las modificaciones a la NIIF 3 se encuentran vigentes para combinaciones de negocios en los que la fecha de adquisición sea el 1 de julio de 2014 o posteriormente.

Las modificaciones a la NIIF 8: (i) requieren que una entidad revele los juicios de la gerencia al aplicar los criterios de agregación a los segmentos de operación, incluyendo una descripción de los segmentos operativos añadidos y los indicadores económicos evaluados para determinar que los segmentos tengan “características económicas similares” y (ii) explican que una conciliación del total de activos de segmentos sobre los que se debe informar, con relación a los activos de la entidad solo debería entregarse si los activos del segmento se proporcionan, de manera regular, al jefe operativo responsable de la toma de decisiones.

Las modificaciones a la base de las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que las dudas con respecto a esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo, sin ninguna tasa de interés establecida en los importes de factura sin descontar cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.

Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 omiten inconsistencias en la contabilidad de depreciación/ amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de la propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas explican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente a la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización/depreciación acumulada es la diferencia entre el importe en libros bruto y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.

Las modificaciones a la NIC 24 explican que una entidad de la gerencia que presta servicios de personal clave de la gerencia a la entidad que informa o a la controladora de la entidad que informa son partes vinculadas a esta. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones de partes relacionadas los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la entidad de la gerencia para proporcionar servicios de personal clave de la gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de compensación.

La Gerencia de la Compañía no estima que la aplicación de estas modificaciones tenga un impacto significativo en los estados financieros.

Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013

Las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la norma no aplica a la contabilización para todo tipo de acuerdo conjunto en los estados financieros de dicho acuerdo conjunto.

Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción de la cartera de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros basados en su exposición aplica a todos los contratos que abarque el alcance y que sean contabilizados según la

NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.

Las modificaciones a la NIC 40 aclaran que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes y, además, puede requerirse la aplicación de ambas normas. Por ello, una entidad que adquiera una propiedad de inversión debe decidir si: (a) El inmueble cumple con la definición de propiedad de inversión establecida en la NIC 40 y (b) la transacción cumple con la definición de combinación de negocios según la NIIF 3.

La Gerencia de la compañía no estima que la aplicación de estas modificaciones tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

(a) *Categorías de instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se componen de:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Activos financieros:		
Préstamos y partidas a cobrar (incluyendo efectivo y equivalentes al efectivo)	<u>16,472,662</u>	<u>50,587,365</u>
Pasivos financieros:		
Otros pasivos financieros al costo amortizado	<u>19,579,638</u>	<u>26,909,260</u>

(b) *Riesgos financieros*

La Compañía está expuesta continuamente a riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado originados por la variación del tipo de cambio, de tasas de interés y de precios. Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos establecidos por la Gerencia de Finanzas. La Gerencia de Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

(i) *Riesgos de mercado*

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía factura la venta de sus productos y servicios principalmente en dólares estadounidenses lo cual le permite hacer frente a sus obligaciones en esa moneda. El riesgo de tipo de cambio surge de los saldos mantenidos en Yenes por importación de existencias y Nuevos Soles tales como el efectivo, otras cuentas por cobrar, algunos pasivos comerciales, pasivos para beneficios a los empleados y otras cuentas por pagar. La Gerencia no efectúa operaciones de derivados para su cobertura.

A continuación se presenta el valor en libros de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al 31 de diciembre, reflejados de acuerdo con las bases de contabilidad descritos en la Nota 2 (c) a los estados financieros:

	<u>2014</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
	S/.	US\$	S/.	US\$
Activos:				
Efectivo y equivalentes				
al efectivo	140,738	-	383,726	-
Otras cuentas por cobrar	<u>14,140,749</u>	-	<u>4,475,883</u>	-
Total	<u>14,281,487</u>	-	<u>4,859,609</u>	-
Pasivos:				
Cuentas por pagar comerciales	4,882,124	528,259,299	3,947,695	607,396,919
Pasivo para beneficios				
a empleados	3,174,445	-	7,080,185	-
Otras cuentas por pagar	<u>1,317,313</u>	-	<u>1,379,576</u>	-
Total	<u>9,373,882</u>	<u>528,259,299</u>	<u>12,407,456</u>	<u>607,396,919</u>
Posición (pasiva) activa neta	<u><u>4,907,605</u></u>	<u><u>(528,259,299)</u></u>	<u><u>(7,547,847)</u></u>	<u><u>(607,396,919)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera corresponden a saldos en yenes y nuevos soles, y están expresados en dólares estadounidenses al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), vigente a esa fecha, para el Nuevo Sol fue US\$0.3345 (US\$0.3576 al 31 de diciembre de 2013) por S/.1.00 y para el yen fue US\$0.008364 (US\$0.009196 al 31 de diciembre 2013) por JPY 1.00.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía reconoció una ganancia por diferencia en cambio de US\$1,064,125 (perdida US\$71,502 en el 2013).

La Gerencia de la Compañía considera razonable un 5% 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 (S/.) equivalente a la tasa antes indicada, exclusivamente sobre los saldos de activos y pasivos monetarios anteriormente reflejados:

	Aumento (disminución en):	
	Tipo de cambio	Ganancia (pérdida) neta del año
		US\$
2014:		
US\$ / Nuevos soles	+5%	(82,080)
US\$ / Nuevos soles	-5%	82,080
2013:		
US\$ / Nuevos soles	+5%	(135,024)
US\$ / Nuevos soles	-5%	135,024
2014:		
US\$ / Yenes	+5%	220,918
US\$ / Yenes	-5%	(220,918)
2013:		
US\$ / Yenes	+5%	(279,306)
US\$ / Yenes	-5%	279,306

Riesgo de tasas de interés

La Compañía no tiene activos o pasivos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

(ii) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito se refiere a que la contraparte incumpla sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar comerciales.

El 84% de las cuentas por cobrar comerciales está concentrado en 4 clientes importantes. El resto de clientes no representa individualmente, más del 16% del total del saldo de las cuentas por cobrar comerciales. La Gerencia considera el riesgo de crédito es bajo debido a que sus transacciones se realizan a través de contratos debidamente firmados por las partes, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa. Adicionalmente, la Compañía tiene la política de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones, registrando estimaciones por deterioro en los casos necesarios.

Con objeto de mitigar la exposición al riesgo de crédito en el efectivo y equivalente de efectivo, la Compañía cuenta con cartas fianzas y garantías monetarias proporcionadas por los clientes, además ha adoptado la política de efectuar sus operaciones con entidades de reconocida solvencia en el mercado nacional e internacional y con entidades relacionadas.

(iii) Riesgo de liquidez

La Gerencia de Finanzas tiene la responsabilidad principal de la administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía, a través de la Gerencia, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros.

Al 31 de diciembre, el vencimiento contractual de los pasivos financieros de la Compañía es de corto plazo.

La Compañía espera cumplir con sus obligaciones de flujo de efectivo operacionales y fondos disponibles de activos financieros a su vencimiento.

(iv) Valor razonable de instrumentos financieros

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre, el efectivo y equivalentes al efectivo se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Caja y bancos (a)	3,550,853	5,002,571
Depósitos a plazos (b)	<u>368,547</u>	<u>40,897,842</u>
Total	<u><u>3,919,400</u></u>	<u><u>45,900,413</u></u>

- (a) Efectivo en caja y bancos comprende principalmente las cuentas corrientes bancarias y corresponden a saldos en bancos locales, en nuevos soles y dólares estadounidenses, y son de libre disponibilidad.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantenía depósitos a plazos en dólares estadounidenses en una entidad financiera extranjera del Grupo, con vencimiento en marzo de 2015 y en enero 2014, respectivamente, y genera intereses a tasas de mercado.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar comerciales (neto) se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
Facturas	12,410,489	4,323,984
Estimación para cuentas de cobro dudoso	-	(29,585)
Total	<u>12,410,489</u>	<u>4,294,399</u>

El período promedio de crédito otorgado a los clientes nacionales oscila entre 22 y 60 días. Una vez transcurridos los plazos antes indicados, los saldos vencidos no generan intereses.

La Gerencia de la Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados una vez al año. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por US\$12,407,096 (US\$3,998,815 al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar comerciales incluyen saldos vencidos para los cuales no se han establecido estimación para cuentas de cobro dudoso dado que la experiencia crediticia de los mismos se considera que no ha variado significativamente, y la Gerencia de la Compañía considera que tales importes aún siguen siendo recuperables. La Compañía posee garantías sobre estos saldos pendientes de cobro. El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
Vencidas hasta 30 días	3,393	-
Vencidas hasta 60 días	-	295,584
Total	<u>3,393</u>	<u>295,584</u>

Para los años terminados el 31 de diciembre, el movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
Saldos iniciales	29,585	32,564
Estimación (Nota 17)	-	30,912
Reversos	(29,585)	(33,891)
Saldos finales	<u>-</u>	<u>29,585</u>

La Compañía mantiene estimación para cuentas de cobro dudoso al nivel que la Gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas

por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado del apartado en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía considera que no se requieren provisiones en exceso a la estimación para cuentas de cobro dudoso.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las otras cuentas por cobrar se componen de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
Crédito fiscal (a)	4,009,697	867,614
Saldo a favor renta	547,368	-
Anticipos otorgados	92,455	400,882
Diversas	79,930	392,553
Total	<u>4,729,450</u>	<u>1,661,049</u>

- (a) El crédito fiscal corresponde a crédito por Impuesto general a las Ventas (IGV) a favor de la Compañía por la adquisición de bienes y servicios, que serán recuperados durante el 2015, con el IGV que resultará aplicable a la venta de bienes gravados con los referidos impuestos.

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

La Compañía es subsidiaria de GM LAAM Holdings LLC, quien posee el 83.33% de las acciones del capital social emitido.

Operaciones comerciales

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía no realizó transacciones con la controladora. La Compañía realizó las siguientes transacciones significativas con otras entidades relacionadas, en el curso normal de sus operaciones:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
Compra (Nota 16)	123,751,088	165,226,934
Servicios recibidos	1,739,820	1,560,000
Reembolsos por gastos incurridos	178,189	220,499
Servicios prestados	-	16,420
Venta	247,109	13,653
Otros ingresos	216,520	-

Producto de estas transacciones, y otras de menor importancia, se generaron los siguientes saldos por cobrar y por pagar:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
Cuentas por cobrar no comerciales:		
GM Korea Company	67,057	-
Total	<u>67,057</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar comerciales (Nota 11):		
Shangai General Motors	9,031,283	3,924,804
GM Korea Company	1,474,864	10,948,859
Saic GM Wuling Automobile Co. Ltd	1,287,301	3,399,863
General Motors Overseas Distribution	314,754	-
General Motors Overseas Distribution LLC	309,003	-
General Motors Chile Industria Automotriz Limitada	134,557	142,794
Gm Europe Treasury Company	132,728	-
General Motors LLC	124,520	42,884
General Motors do Brasil Ltda	19,485	505
General Motors de México S. de R.L. de C.V.	9,445	15,311
Omnibus BB Transportes S.A.	9,073	-
General Motors del Ecuador S.A.	2,401	32,448
Chevrolet Sales (Thailand) Limited	3	-
Omnibus BB Transportes S.A.	-	83,541
Total	<u>12,849,417</u>	<u>18,591,009</u>
Cuentas por pagar no comerciales:		
GM Korea Company	-	13,515
Total	<u>-</u>	<u>13,515</u>

Los saldos por cobrar no están garantizados y se estiman serán cobrados en efectivo. No se han recibido garantías sobre los saldos de cuentas por cobrar antes indicados.

Las cuentas por pagar con entidades relacionadas originadas por transacciones comerciales (compra de vehículos, repuestos y accesorios), son consideradas de vencimiento corriente y no cuentan con garantías específicas y solo devengan intereses las transacciones con GM Korea Company.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha otorgado garantías a entidades financieras por cuenta de las partes relacionadas.

Remuneración al personal clave

Las remuneraciones y/o compensaciones recibidas durante 2014 por el personal clave de la Compañía, que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta, fueron de US\$1,238,103 (US\$1,030,959 en 2013).

9. INVENTARIOS (NETO)

Al 31 de diciembre, los inventarios (neto) se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
Vehículos y camiones	44,848,304	16,695,157
Repuestos	3,506,218	4,461,019
Inventario en tránsito	<u>10,177,679</u>	<u>11,757,431</u>
Total	58,532,201	32,913,607
Estimación para obsolescencia de inventarios	<u>(54,442)</u>	<u>(183,532)</u>
Total	<u><u>58,477,759</u></u>	<u><u>32,730,075</u></u>

La Gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo; sin embargo, una parte de los inventarios de partes y accesorios para la venta pudiesen ser vendidos en un plazo mayor al de un ejercicio económico, tomando en consideración la práctica de la industria automotriz.

Para los años terminados el 31 de diciembre, el movimiento de la estimación para obsolescencia de inventarios se compone de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
Saldos iniciales	(183,532)	(191,235)
Estimación para obsolescencia	(41,202)	(62,626)
Recuperos	<u>170,292</u>	<u>70,329</u>
Saldos finales	<u><u>(54,442)</u></u>	<u><u>(183,532)</u></u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para obsolescencia de inventarios cubre adecuadamente el riesgo de deterioro al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

10. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS (NETO)

Para los años terminados el 31 de diciembre, el movimiento de instalaciones, muebles y equipos (neto) durante 2014 y 2013, se compone de:

	Instalaci-ones	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Equipos diversos	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
COSTO:						
Al 1 de enero de 2013	283,626	233,161	58,955	63,244	18,969	657,955
Adiciones	160,172	149,469	97,600	20,055	61,682	488,978
Retiros y/o ventas	-	(116,378)	-	-	-	(116,378)
Al 31 de diciembre de 2013	443,798	266,252	156,555	83,299	80,651	1,030,555
Adiciones	-	145,247	6,305	-	760	152,312
Retiros y/o ventas	-	(71,453)	-	-	-	(71,453)
Al 31 de diciembre de 2014	443,798	340,046	162,860	83,299	81,411	1,111,414
DEPRECIACION ACUMULADA:						
Al 1 de enero de 2013	59,989	32,385	14,485	22,324	10,308	139,491
Adiciones	44,371	62,005	10,954	18,088	6,540	141,958
Retiros y/o ventas	-	(39,960)	-	-	-	(39,960)
Al 31 de diciembre de 2013	104,360	54,430	25,439	40,412	16,848	241,489
Adiciones	61,131	61,945	22,643	23,387	10,780	179,886
Retiros y/o ventas	-	(11,427)	-	-	-	(11,427)
Al 31 de diciembre de 2014	165,491	104,948	48,082	63,799	27,628	409,948
COSTO NETO:						
Total al 31 de diciembre de 2014	<u>278,307</u>	<u>235,098</u>	<u>114,778</u>	<u>19,500</u>	<u>53,783</u>	<u>701,466</u>
Total al 31 de diciembre de 2013	<u>339,438</u>	<u>211,822</u>	<u>131,116</u>	<u>42,887</u>	<u>63,803</u>	<u>789,066</u>

El cargo por depreciación de instalaciones, muebles y equipos, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, ha sido registrado a gastos generales y administrativos (Nota 18).

La Compañía tiene formalizadas pólizas de seguros, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia para cubrir los posibles riesgos de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que poseen la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de las instalaciones, muebles y equipos no pueda ser recuperado.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, las cuentas por pagar comerciales se componen de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
Terceros	6,212,329	7,878,543
Entidades relacionadas (Nota 8)	12,849,417	18,591,009
Provisión de facturas no recibidas	517,892	426,193
	<u>19,579,638</u>	<u>26,895,745</u>

Las cuentas por pagar comerciales se encuentran dentro de los plazos de vencimiento y no generan intereses.

12. PASIVO PARA BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre, el pasivo para beneficios a los empleados se componen de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
Participación a los trabajadores	802,588	2,176,930
Vacaciones por pagar	148,094	135,191
Compensación por tiempo de servicios (CTS)	25,423	22,136
Administración de Fondos de Pensiones (AFP)	20,932	14,278
ESSALUD	18,589	19,555
Bonificaciones por pagar (a)	-	194,821
Otros	48,887	3,177
	<u>1,064,513</u>	<u>2,566,088</u>

- (a) Las bonificaciones por pagar corresponden al bono corporativo variable otorgado a todos los empleados de la Compañía.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, las otras cuentas por pagar se componen de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
Anticipos recibidos (a)	10,929	783,331
Otros tributos	<u>440,721</u>	<u>459,578</u>
Total	<u><u>451,650</u></u>	<u><u>1,242,909</u></u>

(a) Corresponde a los adelantos otorgados por los clientes para la atención de los pedidos, están denominados principalmente en dólares estadounidenses y se liquidan en un plazo corriente.

14. PROVISIONES

Al 31 de diciembre, las provisiones se componen de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
Provisión por garantías (a)	4,260,324	4,164,035
Provisión por publicidad (b)	128,035	24,821
Provision por bonos- incentivos (c)	<u>1,191,456</u>	<u>290,745</u>
Total	<u><u>5,579,815</u></u>	<u><u>4,479,601</u></u>

(a) *Provisión por garantías*

Corresponde a la obligación contractual por garantías que otorga la Compañía a sus clientes para reparar o reemplazar ciertos componentes del vehículo y se expresa en términos de períodos de tiempo específicos o kilometraje. La garantía puede cubrir tanto las piezas como la mano de obra necesaria para la reparación.

(b) *Provisión publicidad*

Corresponde a la estimación de gastos relacionados a la publicidad en los diferentes medios de comunicación y otros que son generados de forma recurrente, por el área de marketing y ventas.

(c) *Provisión por bonos – Incentivos*

Corresponde a la estimación de gastos relacionados a bonos por incentivos otorgados a los dealers, concesionarios, por la venta de unidades a clientes finales.

Por los años terminados el 31 de diciembre 2014 y 2013, el movimiento de las provisiones, se compone de:

	Saldos iniciales	Aumentos	Pagos, reversos y otros	Saldos finales
	US\$	US\$	US\$	US\$
2014:				
Provisión por garantías	4,164,035	742,111	(645,822)	4,260,324
Provisión por publicidad	24,821	4,790,989	(4,687,775)	128,035
Provision por bonos- incentivos	290,745	4,760,064	(3,859,353)	1,191,456
Total	4,479,601	10,293,164	(9,192,950)	5,579,815
2013:				
Provisión por garantías	3,188,301	1,365,130	(389,396)	4,164,035
Provisión por publicidad	805,669	2,692,116	(3,472,965)	24,820
Provision por bonos- incentivos	113,040	825,090	(647,384)	290,746
Total	4,107,010	4,882,336	(4,509,745)	4,479,601

15. PATRIMONIO

(a) *Capital social emitido*

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el capital social emitido de la Compañía está representado por 300,477, acciones comunes, de S/.1.00 (US\$0.35212) de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la estructura de participación accionaria de la Compañía era como sigue:

Participación individual en el capital (en %):	Accionistas N°	Participación %
Hasta 16.67	3	16.67
Desde 83.3 hasta 100	1	83.33
Total	4	100.00

(b) Capital adicional

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a la prima de emisión por los aportes recibidos de GAM LAAM Holding LLC, en el año 2011 por US\$15,009,687 (equivalente a S/.41,572,326).

(c) Reserva legal

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

Al 31 de diciembre de 2014, se ha constituido la reserva legal, que corresponde al 10% del resultado acumulado hasta alcanzar un monto equivalente a la quinta parte del capital social emitido, por US\$20,976.

16. COSTO DE VENTAS

Para los años terminados el 31 de diciembre, el costo de ventas comprende:

	2014	2013
	US\$	US\$
Saldo inicial de inventarios (Nota 9)	21,156,176	16,110,680
Compras de mercaderías a relacionadas (Nota 8)	123,751,088	165,226,934
Compras de mercaderías a terceros	40,166,835	64,137,922
Saldo final de inventarios (Nota 9)	<u>(48,354,522)</u>	<u>(21,156,176)</u>
Total	<u>136,719,577</u>	<u>224,319,360</u>

17. GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCION

Para los años terminados el 31 de diciembre, los gastos de ventas y distribución comprenden:

	2014	2013
	US\$	US\$
Servicios prestados por terceros	7,915,979	5,479,345
Gastos de personal	1,500,159	841,072
Estimaciones del ejercicio:		
Compensacion por tiempo servicio (CTS)	85,781	48,427
Provisión por garantías (Nota 14)	742,111	1,365,130
Cuentas de cobro dudoso (Nota 6)	<u>-</u>	<u>30,912</u>
Total	<u>10,244,030</u>	<u>7,764,886</u>

18. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Para los años terminados el 31 de diciembre, los gastos generales y administrativos comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
Servicios prestados por terceros	2,263,507	5,578,806
Cargas de personal	2,523,259	4,422,199
Cargas diversas de gestión	2,650,208	1,678,402
Tributos	284,613	285,643
Estimaciones del ejercicio:		
Amortización	108,674	175,173
Depreciación (Nota 10)	179,886	141,958
Compensación por tiempo de servicio (CTS)	109,224	92,704
Total	<u>8,119,371</u>	<u>12,374,885</u>

19. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

- (a) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
Impuesto a las ganancias corriente	2,716,577	7,594,536
Impuesto a las ganancias diferido proveniente de movimiento de diferencias temporarias con efecto en resultado (acápite (d))	<u>1,100,187</u>	<u>(185,965)</u>
Total	<u>3,816,764</u>	<u>7,408,571</u>

El impuesto a las ganancias corriente estimado corresponde al impuesto por pagar, calculado aplicando una tasa de 30% sobre la ganancia gravable estimada, después de deducir la participación de los trabajadores D. Legislativo 892, un porcentaje de 10%.

La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a las ganancias de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros separados, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a las ganancias correspondiente ha sido fijada en 30%. En el caso del gasto por impuesto a las ganancias diferido se ha considerado el efecto de ajuste de tasas de acuerdo a la modificación indicada posteriormente (acápite (b) (v)).

- (b) El impuesto a las ganancias sobre la ganancia antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos de la Compañía como sigue:

	2014		2013	
	US\$	%	US\$	%
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	8,023,223	100.00	21,369,498	100.00
Impuesto a las ganancias calculada según tasa tributaria	2,406,967	0.30	6,410,849	0.30
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Gastos no deducibles	205,738	0.03	914,298	0.04
Multas	68,206	0.01	74,343	0.00
Faltante de inventario	6,883	0.00	9,081	0.00
Efecto por cambio de tasa	(32,719)	(0.0)	-	-
Efecto de diferencia en cambio por moneda funcional y moneda para propósitos tributarios	1,161,689	0.14	-	-
Impuesto a las ganancias corriente y diferido según tasa efectiva	3,816,764	0.48	7,408,571	0.35

- (i) Para propósito de la determinación del Impuesto a las Ganancias e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con entidades relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

La Compañía ha realizado el Estudio Técnico de Precios de Transferencia correspondiente al 2013, y está realizando el que corresponde al 2014. En opinión de la Gerencia de la Compañía, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros separados a dichas fechas, en relación con los precios de transferencia.

- (ii) Impuesto Temporal a los Activos Netos

Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a las Ganancias. A partir del año 2009, la tasa del impuesto es de 0.5% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a las Ganancias del ejercicio gravable al que corresponda.

- (iii) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el Impuesto a las Ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas de los ejercicios 2013 y 2014, están pendientes de revisión por la administración tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la declaración jurada de impuesto a las ganancias. . La Superintendencia Nacional de Administración Tributaria – SUNAT ha revisado el ejercicio 2012 y 2011, no resultando pasivos de importancia. En opinión a la Gerencia cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

- (iv) Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocerán en los resultados de año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (v) Modificaciones significativas al régimen de impuesto a las ganancias en Perú.

En fecha 31 de diciembre de 2014, el Congreso de la República promulgó, en el ámbito de la Ley que Promueve la Reactivación de la Economía, la modificación del Texto Único Ordenado de la Ley de Impuesto sobre la Renta.

Entre otros asuntos, la Ley modifica el impuesto a cargo de perceptores de rentas de tercera categoría domiciliadas en el país sobre su renta neta, con tasas de 28% para los años 2015 y 2016, 27% para los años 2017 y 2018, y 26% para los años 2019 en adelante. También modifica el impuesto a las personas jurídicas no domiciliadas en el país para dividendos y otras formas de distribución de utilidades recibidas de las personas jurídicas indicadas en el artículo 14, con tasas de 6,8% para los años 2015 y 2016, 8% para los años 2017 y 2018, y 9,3% para los años 2019 en adelante.

Los efectos de las modificaciones antes indicadas se muestran en el movimiento del impuestos a las ganancias diferidos del año 2014.

(c) Impuesto a las ganancias por recuperar y por pagar

Los saldos por pagar a la Administración Fiscal relacionados con el impuesto a las ganancias corriente son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
POR PAGAR:		
Impuesto sobre la renta por pagar	-	1,762,912
	<u> </u>	<u> </u>

(d) *Saldo de impuesto a las ganancias diferido*

Los impuestos diferidos activos se componen de lo siguiente:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adición/ recupero</u>	<u>Ajuste por variación de tasas fiscales</u>	<u>Saldos finales</u>
	US\$	US\$	US\$	US\$
2014				
Diferencias temporarias:				
Activo:				
Estimación para cuentas de cobro dudoso	8,876	(8,876)	-	-
Inventario	25	(1,126,375)	75,090	(1,051,260)
Estimación de vacaciones	52,824	(8,396)	(2,962)	41,466
Estimación de garantías	1,145,980	(47,077)	(85,860)	1,013,043
Estimaciones de incentivos	-	139,983	(9,332)	130,651
Estimaciones diversas	32,475	(23,378)	(606)	8,491
Instalaciones, muebles y equipo (neto)	105,797	(89,598)	(2,550)	13,649
Intangibles	-	96,249	(6,499)	89,750
	<u>-</u>	<u>96,249</u>	<u>(6,499)</u>	<u>89,750</u>
Total	<u>1,345,977</u>	<u>(1,067,468)</u>	<u>(32,719)</u>	<u>245,790</u>

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adición/ recupero</u>	<u>Ajuste por variación de tasas fiscales</u>	<u>Saldos finales</u>
	US\$	US\$	US\$	US\$
2013				
Activo:				
Estimación para cuentas de cobro dudoso	18,699	(9,823)	-	8,876
Estimación para obsolescencia de inventario	69,358	(69,333)	-	25
Estimación de vacaciones	64,540	(11,716)	-	52,824
Estimación de garantías	950,375	195,605	-	1,145,980
Estimaciones de incentivos	-	-	-	-
Estimaciones diversas	6,210	26,265	-	32,475
Instalaciones, muebles y equipo (neto)	50,830	54,967	-	105,797
	<u>50,830</u>	<u>54,967</u>	<u>-</u>	<u>105,797</u>
Total	<u>1,160,012</u>	<u>185,965</u>	<u>-</u>	<u>1,345,977</u>

20. ARRENDAMIENTOS

La Compañía ha celebrado contratos de arrendamiento operativo de algunas oficinas y locales, que van de uno (1) a cuatro (4) años, y con incrementos de precios se rigen por el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

Al 31 de diciembre, la Compañía ha contratado con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas:

Los gastos procedentes de arrendamientos de estas oficinas y locales ascendieron a US\$261,897 en 2014 US\$237,105 en 2013).

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Hasta un año	261,897	237,105
Más de un año hasta cuatro años	<u>296,713</u>	<u>445,667</u>
Total	<u><u>558,610</u></u>	<u><u>682,772</u></u>

21. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe, que puedan afectarlos significativamente.
