



MC AUTOS DEL PERU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 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

MC AUTOS DEL PERU S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 36

S/. = Nuevo Sol peruano
US\$ = Dólar estadounidense
¥ = Yen japonés



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
MC Autos del Perú S.A.

25 de febrero de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **MC Autos del Perú S.A.** que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 y los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 29.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros individuales

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos de Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

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

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

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550
www.pwc.com/pe

Gaveglío, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



25 de febrero de 2015
MC Autos del Perú S.A.

Opinión

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

CAVEGNO APARICIO Y ASOCIADOS

Refrendado por

----- (socio)

Hernán Aparicio P.
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-020944

MC AUTOS DEL PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013			2014	2013
		S/.000	S/.000			S/.000	S/.000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	4,997	17,634	Obligaciones financieras	11	26,657	17,856
Cuentas por cobrar comerciales	7	11,042	12,860	Cuentas por pagar comerciales	12	6,248	5,926
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	72	15	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	48,535	61,663
Otras cuentas por cobrar		869	701	Anticipos de clientes	13	5,638	5,836
Inventarios	9	125,043	128,522	Otras cuentas por pagar	14	5,801	8,990
Gastos contratados por anticipado		574	477	Beneficios a empleados		92	90
Total del activo corriente		142,597	160,209	Instrumentos financieros derivados	15	551	2,180
				Total del pasivo corriente		93,522	102,541
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Inmueble, mobiliario y equipo	10	18,658	18,888	Provisiones		1,057	865
Impuesto a la renta diferido	17	1,683	1,625	Obligaciones financieras	11	3,494	4,262
Intangibles		190	192	Total del pasivo no corriente		4,551	5,127
Total del activo no corriente		20,531	20,705	Total del pasivo		98,073	107,668
TOTAL ACTIVO		163,128	180,914	PATRIMONIO			
				Capital emitido	16	14,930	14,930
				Capital adicional	16	17,821	17,821
				Reserva legal	16	2,860	2,860
				Resultados acumulados	16	29,444	37,635
				Total del patrimonio		65,055	73,246
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		163,128	180,914

Las notas que acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros individuales.

MC AUTOS DEL PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre	
		2014	2013
		S/.000	S/.000
Venta de bienes	19	360,738	350,924
Prestación de servicios	19	13,579	12,570
Total Ingresos		374,317	363,494
Costos de venta de bienes	20	(296,924)	(289,740)
Costos de servicios	20	(6,349)	(5,911)
Utilidad bruta		71,044	67,842
Gastos de venta	21	(31,305)	(30,235)
Gastos de administración	21	(6,279)	(5,428)
Otros ingresos	24	3,395	3,330
Otros gastos	24	(314)	(246)
Utilidad operativa		36,541	35,263
Pérdida neta en instrumentos financieros derivados	15	(2,800)	(4,201)
Ingresos financieros	25	16	51
Gastos financieros	25	(1,214)	(914)
Diferencia de cambio, neta		(408)	1,958
Utilidad antes del impuesto a la renta		32,135	32,157
Impuesto a la renta	26	(9,881)	(9,831)
Utilidad del año		22,254	22,326
- Otros resultados integrales		-	-
Resultados integrales del año		22,254	22,326

Las notas que acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros individuales.

MC AUTOS DEL PERU S.A.

**ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	<u>Capital S/.000</u>	<u>Capital adicional S/.000</u>	<u>Reserva legal S/.000</u>	<u>Resultados acumulados S/.000</u>	<u>Total S/.000</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	14,930	17,821	2,860	20,208	55,819
Utilidad y resultados integrales del año	-	-	-	22,326	22,326
Transacciones con accionistas:					
Distribución de dividendos	-	-	-	(4,899)	(4,899)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>14,930</u>	<u>17,821</u>	<u>2,860</u>	<u>37,635</u>	<u>73,246</u>
Utilidad y resultados integrales del año	-	-	-	22,254	22,254
Transacciones con accionistas:					
Distribución de dividendos	-	-	-	(30,445)	(30,445)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>14,930</u>	<u>17,821</u>	<u>2,860</u>	<u>29,444</u>	<u>65,055</u>

Las notas que acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros individuales.

MC AUTOS DEL PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

	<u>Nota</u>	Por los años terminados el 31 de diciembre	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo generado de operaciones		25,097	(1,354)
Pago de intereses		(1,215)	(1,264)
Pago de impuestos		(13,068)	(3,436)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de operación	28	<u>10,814</u>	<u>(6,054)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Venta de unidades de transporte y equipos diversos		1,775	207
Compra de intangibles		(140)	(28)
Compra de instalaciones, maquinaria y equipo		<u>(2,675)</u>	<u>(1,239)</u>
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		<u>(1,040)</u>	<u>(1,060)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos bancarios		300,517	56,660
Amortización préstamos bancarios		(291,857)	(40,011)
Amortización de arrendamiento financiero		(626)	(920)
Pago de dividendos		<u>(30,445)</u>	<u>(4,899)</u>
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(22,411)</u>	<u>10,830</u>
(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo		(12,637)	3,716
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio de año		<u>17,634</u>	<u>13,918</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>4,997</u>	<u>17,634</u>

Las notas que acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros individuales.

MC AUTOS DEL PERU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1 INFORMACION GENERAL Y ACTIVIDAD ECONOMICA

1.1 Información general

MC Autos del Perú S.A. (en adelante la Compañía), una subsidiaria de SKBergé S.A. - Chile que posee el 59% de sus acciones y Mitsubishi Corporation - Japón, que posee el 41% de sus acciones representativas del capital social, fue constituida el 19 de julio de 1999, iniciando sus operaciones el 20 de setiembre de 1999.

1.2 Actividad económica

La actividad económica principal de la Compañía es la importación, exportación, compra, venta, distribución, consignación, comercialización y representación en cualquiera de sus formas, de toda clase de vehículos motorizados, incluido motocicletas, así como de sus partes y piezas, repuestos y demás componentes; pudiendo, además, desempeñar agencias y comisiones relacionadas directamente con dichas actividades; y asimismo, brindar servicios de mantenimiento de estaciones de servicios y reparación de vehículos, pudiendo dedicarse también a toda clase de operaciones de créditos vinculados al negocio automotriz.

La Compañía comercializa los vehículos de las marcas "MITSUBISHI" y "FUSO".

La dirección fiscal registrada por la Compañía es Av. Morro Solar 690, Santiago de Surco, Lima, Perú donde se encuentran ubicados el taller y una oficina de ventas. En Javier Prado Oeste 203 piso 6 y 8, se encuentra ubicada la oficina administrativa. También cuenta con 2 locales más para la venta de vehículos.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 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. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 27 de marzo de 2014 sin modificaciones.

2 RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de los estados financieros individuales son las siguientes:

2.1 Bases de preparación de los estados financieros individuales

Los estados financieros individuales de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros individuales y han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los instrumentos financieros derivados que se reconocen a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la nota 4.

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía-

Durante el 2014 entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que, sin embargo no son aplicables a la Compañía o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39 y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes"

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y establece los principios para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad y la incertidumbre del ingreso y del flujo de efectivo que provienen de los contratos con clientes. El ingreso es reconocido cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza la NIC 18 "Ingresos" y la NIC 11 "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

- Modificación a NIC 27 "Estados financieros separados" sobre el método de la participación

Esta modificación permitirá a las entidades usar el método de participación patrimonial (MPP) para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Esta norma es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016 y su aplicación anticipada es permitida.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas que se incluyen en los estados financieros de la Compañía se miden en la moneda del ambiente económico primario en el que opera (su moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles que es la moneda de presentación de la Compañía.

b) Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la fecha de valuación cuando las partidas se remiden.

Las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en los resultados del año, en la cuenta diferencia de cambio neta.

2.4 Activos financieros -

La Compañía clasifica a sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. Su clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Los préstamos y las cuentas por cobrar corresponden a activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden a las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar y al efectivo y equivalente al efectivo.

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se miden al costo amortizado por el método de interés efectivo menos la provisión por deterioro.

2.5 Pasivos financieros -

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, y obligaciones financieras. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de tasa efectiva de interés. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la

transacción, las ganancias y pérdidas resultantes de la recompra, liquidación o cancelación de pasivos que devengan intereses se reconocen en el estado de resultados integrales.

Los pasivos financieros se dan de baja cuando se cancelan, se condonan o expiran. Cuando un pasivo financiero se sustituye por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo financiero se modifican de manera importante el reemplazo o la modificación se reconoce como la baja del pasivo original y la contratación de un pasivo distinto, cualquier diferencia entre ambos se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.5 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente a eventos futuros y debe ser exigible en el curso ordinario del negocio y en algún evento de incumplimiento o insolvencia de la Compañía o la contraparte.

2.6 Deterioro de activos financieros medidos al costo amortizado -

La Compañía no mantiene activos no financieros de vida útil indefinida. Los activos que tienen vida útil económica definida, es decir que son objeto de depreciación o amortización, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros no se podría recuperar. 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 entre su valor de mercado y su valor en uso.

El valor de mercado es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre. El valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil. Las pérdidas por deterioro, calculadas con referencia al valor en uso de los activos, que se hayan reconocido en años anteriores, se extornan si se produce un cambio en los estimados utilizados en la última oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro de activos vinculados con operaciones continuas se reconocen en el estado de resultados integrales en las categorías de gastos a las que corresponde la función del activo deteriorado.

Las pruebas de deterioro efectuadas por la Compañía, cuando corresponde, contemplan el valor en uso a nivel de unidad generadora de efectivo (grupo de activos más pequeño capaces de generar flujos de efectivo identificables). El cálculo del valor en uso de los activos contempla el descuento del estimado de los flujos de efectivo futuros a su valor presente usando una tasa de descuento, antes de impuestos, que refleje la evaluación del mercado a la fecha de los estados financieros sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos asociados al activo. Las pérdidas por deterioro de activos vinculados con operaciones continuas se reconocen en el estado de resultados integrales en las categorías de gastos a las que corresponde la función del activo deteriorado.

2.7 Instrumentos financieros derivados -

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable de la fecha en que se celebra el contrato del instrumento derivado y son subsecuentemente reconocidos a su valor razonable. Las fluctuaciones en el valor razonable de los instrumentos derivados se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

2.8 Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a plazo en instituciones financieras con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.9 Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos que la Compañía tiene derecho a exigir a sus clientes por la venta de vehículos y repuestos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por cobrar comerciales se clasifican como activos corrientes si el cobro se debe realizar dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor). De lo contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.10 Inventarios -

Los inventarios se valúan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo de vehículos y el de existencias por recibir es determinado usando el método de identificación específica; el costo de repuestos y accesorios es determinado usando el método de promedio ponderado. 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 condición de venta y realizar su comercialización.

Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de inventarios con cargo a resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

2.11 Inmueble, mobiliario y equipo -

Los activos de la cuenta inmueble, mobiliario y equipo se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de inmueble, mobiliario y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y, en el caso de activos calificables, los costos de financiamiento. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada por adquirir el activo.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de venta o gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de venta o al gasto, según corresponda, en el período en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de inmueble, mobiliario y equipo se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. Tales activos son posteriormente reclasificados a su categoría de inmueble, mobiliario y equipo una vez concluido el proceso de construcción o adquisición, y los mismos están listos para su uso previsto. Estos activos son depreciados a partir de ese momento de manera similar al resto de activos.

Las partidas de inmueble, mobiliario y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los valores residuales, la vida útil de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

Depreciación -

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil económica, como sigue:

	<u>Años</u>
Instalaciones	Entre 10 y 20
Mobiliario y equipo	10
Unidades de transporte	Entre 3 y 5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

2.12 Intangibles -

La Compañía no mantiene activos intangibles con vidas útiles indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se registran al costo de adquisición y están presentados netos de amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de amortización equivalentes. La vida útil de estos activos ha sido estimada en 5 años.

Las estimaciones sobre la vida útil y el método de amortización se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de amortización sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de dichos activos.

2.13 Deterioro de activos no financieros -

La Compañía no mantiene activos no financieros de vida útil indefinida. Los activos que tienen vida útil económica definida, es decir que son objeto de depreciación o amortización, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros no se podría recuperar. 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 entre su valor de mercado y su valor en uso. El valor de mercado es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre. El valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil. Las pérdidas por deterioro, calculadas con referencia al valor en uso de los activos, que se hayan reconocido en años anteriores, se extornan si se produce un cambio en los estimados utilizados en la última oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro.

Las pruebas de deterioro efectuadas por la Compañía, cuando corresponde, contemplan el valor en uso a nivel de unidad generadora de efectivo (grupo de activos más pequeño capaces de generar flujos de efectivo identificables). El cálculo del valor en uso de los activos contempla el descuento del estimado de los flujos de efectivo futuros a su valor presente usando una tasa de descuento, antes de impuestos, que refleje la evaluación del mercado a la fecha de los estados financieros sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos asociados al activo. Las pérdidas por deterioro de activos vinculados con operaciones continuas se reconocen en el estado de resultados integrales en las categorías de gastos a las que corresponde la función del activo deteriorado.

De otro lado, la Compañía evalúa a cada fecha de cierre si existen indicios que indiquen que las pérdidas por deterioro reconocidas previamente se han revertido parcial o totalmente. Si se observan tales indicios, la Compañía estima el importe recuperable del activo cuyo valor en libros fue previamente reducido por deterioro. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas, se extornan sólo si el incremento en el valor recuperable del activo obedece a cambios en los estimados que se usaron en la oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro. En estas circunstancias, el valor en libros del activo se incrementa a su valor recuperable. El reconocimiento de la reversión de pérdidas por deterioro previamente registradas no puede dar como resultado que el valor en libros del activo exceda el monto que le habría correspondido, neto de su depreciación, en el caso de que no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro previamente registrada. La reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.14 Obligaciones financieras -

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados individual durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos bancarios se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.15 Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor). De lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.16 Arrendamientos -

Arrendamientos financieros

Los arrendamientos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo arrendado se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en otras cuentas por pagar de corto y largo plazo en el estado de situación financiera. El elemento de interés del costo financiero se trata como gastos financieros y carga al estado de resultados integrales o se capitaliza en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período. Los inmuebles, mobiliario y equipo adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian a lo largo de su vida útil.

2.17 Gastos financieros -

Los costos por endeudamiento son reconocidos como gasto en el estado de resultados integrales cuando se incurren, excepto cuando están directamente relacionados a la adquisición, construcción, producción de activos aptos, los que corresponden a activos que necesariamente toman un período sustancial para alcanzar su propósito de uso o venta. En tales casos el costo por endeudamiento se agrega al costo de dichos activos hasta que el período en que los activos estén sustancialmente listos para su propósito de uso o venta.

2.18 Beneficios a los empleados -

a) Participación en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 8% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

b) Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú, las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

c) Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación peruana vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año.

La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

d) Vacaciones -

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultante de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

2.19 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido que se reconocen en el estado de resultados integrales.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera que generan renta gravable. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Gerencia, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se provisiona por todas las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de los activos y los pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros individuales.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. Sin embargo, no se registra el impuesto a la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable.

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a la renta de futuros ejercicios gravables.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida de que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan si existe el derecho legal de compensar el impuesto corriente y siempre que los impuestos diferidos se relacionen con la misma entidad y con la misma autoridad tributaria.

2.20 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo.

Las provisiones se reconocen al valor presente de los desembolsos esperados para cancelar la obligación utilizando tasas de interés antes de impuestos que reflejen la actual evaluación del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo se reconocen como gastos por intereses en el estado de resultados integrales.

2.21 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros individuales, sólo se revelan en nota a los estados financieros individuales, a menos que sea remota la necesidad de utilización de recursos en el futuro.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros individuales y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos a la Compañía.

2.22 Capital -

Las acciones comunes se presentan en el patrimonio.

2.23 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros individuales en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.24 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.

a) Venta de vehículos y repuestos

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

- i. Se transfiere al comprador la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes;
- ii. La Compañía no conserva para sí ninguna implicancia en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- iii. El importe de los ingresos se puede cuantificar confiablemente;
- iv. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
- v. Los costos incurridos o por ser incurridos respecto de la transacción se pueden cuantificar confiablemente.

b) Prestación de servicios

El ingreso por servicios de mantenimiento y reparación de vehículos es reconocido a la terminación de los mismos, e incluyen los costos de mano de obra y suministros incurridos para prestarlos.

2.25 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Las bonificaciones y descuentos otorgados a los distribuidores y concesionarios, de acuerdo con políticas de venta de la Compañía, se registran como una disminución de las ventas.

Los costos de servicios se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía lo exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (principalmente riesgo de moneda y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia financiera identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de cambio, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de crédito, la posibilidad de uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y sobre cómo deben invertirse los excedentes de liquidez.

La Gerencia no considera riesgo de precio como parte de su riesgo financiero, puesto que no existe historial de fluctuaciones significativas en los precios de los vehículos; además que, la Compañía mantiene políticas de negociación constante con sus proveedores, las que se respaldan principalmente en el alto volumen de compras efectuadas.

A continuación presentamos los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgos de mercado -

i) Riesgo de cambio -

La Compañía está expuesta al riesgo de cambio derivado de transacciones a nivel local efectuadas en moneda extranjera y por sus operaciones en el extranjero.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, esta exposición está concentrada sustancialmente en las fluctuaciones del dólar estadounidense y del yen japonés, debido a que la Compañía factura la venta local de sus productos principalmente en dólares estadounidenses y adquiere sus productos principalmente en Yenes. La Compañía utiliza contratos forwards para reducir su exposición al riesgo de tipo de cambio.

Los sados en moneda extranjera (dólares estadounidenses) se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fue de S/.2.989 venta y S/.2.981 compra, (S/.2.796 venta y S/.2.794 compra al 31 de diciembre de 2013) por US\$1.00.

La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
	US\$000	US\$000
Activo:		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,409	4,780
Cuentas por cobrar comerciales	2,516	2,358
Otras cuentas por cobrar	55	198
	<u>3,980</u>	<u>7,336</u>
Pasivo:		
Obligaciones financieras	(10,087)	(7,911)
Cuentas por pagar comerciales	(680)	(812)
	<u>(10,767)</u>	<u>(8,723)</u>
Posición pasiva neta	<u>(6,787)</u>	<u>(1,387)</u>

La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos denominados en Yenes:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
	¥000	¥000
Activo:		
Efectivo y equivalente de efectivo	<u>170</u>	<u>170</u>
Pasivo:		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(1,544,462)	(2,245,061)
Posición pasiva neta	<u>(1,544,292)</u>	<u>(2,244,891)</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró ganancias por diferencia en cambio de S/.14,166 miles (S/.18,852 en 2013), y pérdidas por diferencia de cambio de S/.14,574 miles (S/.16,894, en 2013).

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad sobre los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses), al 31 de diciembre de los años 2014 y 2013, ante una revaluación/devaluación del nuevo sol en 2% por ciento, que afectarían los resultados de la Compañía antes del impuesto a la renta:

Dólares estadounidenses -

<u>Año</u>	<u>Revaluación/devaluación en el tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados</u> <u>S/.000</u>
2014	2%	(405)
2014	-2%	405
2013	2%	(78)
2013	-2%	78

Yenes -

<u>Año</u>	<u>Revaluación/devaluación en el tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados</u> <u>S/.000</u>
2014	2%	(772)
2014	-2%	772
2013	2%	1,212
2013	-2%	(1,212)

La Gerencia estima, sobre la base de información macroeconómica de mercado, que no se producirán variaciones significativas en la cotización del dólar estadounidense y el yen japonés que impacte desfavorablemente y de manera significativa a los resultados de la Compañía.

ii) **Riesgo de tasa de interés -**

La Compañía no tiene activos 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.

La política de la Compañía es obtener financiamiento a tasas de interés fijas. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es significativo debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento, no difieren significativamente de las tasas de interés disponibles para la Compañía en el mercado, para instrumentos financieros similares.

La Gerencia considera que no es relevante presentar el análisis de sensibilidad de tasa de interés y flujos de efectivo debido a que no mantienen un riesgo significativo de tasa de interés.

b) **Riesgo de crédito -**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se aceptan a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de "A". La administración de la Compañía evalúa la calidad crediticia de los clientes, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Se establecen límites de crédito individuales de acuerdo con los límites fijados por el directorio sobre la base de las calificaciones internas o externas. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. En ese sentido la Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

La Compañía supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre sus requerimientos de liquidez para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operaci
Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en cuentas corrientes que generan intereses y depósitos a plazo, escogiendo instrumentos con vencimiento apropiado o de suficiente liquidez.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año S/.000	Entre 1 y 2 años S/.000	Entre 2 y 5 años S/.000	Más de 5 años S/.000	Total S/.000
Al 31 de diciembre de 2014					
Obligaciones financieras (excepto arrendamientos financieros)	25,595	-	-	-	25,595
Arrendamientos financieros	1,062	1,062	2,432	-	4,556
Cuentas por pagar comerciales	6,248	-	-	-	6,248
Otras cuentas por pagar	5,801	-	-	-	5,801
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	48,535	-	-	-	48,535
	<u>87,241</u>	<u>1,062</u>	<u>2,432</u>	<u>-</u>	<u>90,735</u>
Al 31 de diciembre de 2013					
Obligaciones financieras (excepto arrendamientos financieros)	16,987	-	-	-	16,987
Arrendamientos financieros	1,288	1,288	3,649	-	6,225
Cuentas por pagar comerciales	5,926	-	-	-	5,926
Otras cuentas por pagar	8,990	-	-	-	8,990
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	61,663	-	-	-	61,663
	<u>94,854</u>	<u>1,288</u>	<u>3,649</u>	<u>-</u>	<u>99,791</u>

3.2 Administración del riesgo de capital -

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo su pasivo neto entre el capital total. El pasivo neto corresponde al total de pasivos (incluyendo los pasivos corrientes y no corrientes) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más el pasivo neto. La Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

No se ha producido cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, fueron los siguientes:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Total Obligaciones financieras	30,151	22,119
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(4,997)	(17,634)
Deuda neta (A)	25,154	4,485
Total patrimonio	65,055	73,246
Total capital (B)	<u>90,209</u>	<u>77,731</u>
Ratio de apalancamiento (A/B)	<u>0.279</u>	<u>0.058</u>

El aumento del ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 corresponde a que la Compañía necesitó de un mayor financiamiento para capital de trabajo.

3.3 Estimación del valor razonable -

Para la clasificación del tipo de valorización utilizada por la Compañía para sus instrumentos financieros a valor razonable, se han establecido los siguientes niveles de medición.

- Nivel 1: Medición basada en valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Medición basada en información sobre el activo o pasivo distinta a valores de cotización (nivel 1) pero que puede ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, provenientes de precios).
- Nivel 3: Medición basada en información sobre el activo o pasivo que no proviene de fuentes que puedan ser confirmadas en el mercado (es decir, información no observable, generalmente basada en estimados y supuestos internos de la Compañía).

Los únicos instrumentos financieros medidos a valor razonable por la Compañía corresponden a los contratos de Forward. La medición del valor razonable de este instrumento financiero corresponde a las características del Nivel 2 y ha sido determinado en función a cálculos de flujos descontados presentes de las proyecciones de variación del tipo de cambio contable de la Superintendencia de Banca y seguros a cada fecha de cierre.

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes, es similar a sus valores razonables debido a que sus vencimientos son en el corto plazo.

La Gerencia considera que la tasa de interés de las obligaciones financieras expresa el valor razonable actual de estas obligaciones, tomando en cuenta que no hubo cambios sustanciales en las condiciones económicas de la entidad y que las tasas negociadas tienden a ser semejantes.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

a) Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Gerencia aplique juicios, estimados y supuestos para determinar la cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos reportados de ingresos y gastos por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

i) Impuesto a la renta (Nota 26) -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos corrientes requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro. La Compañía reconoce pasivos por las observaciones en auditorías tributarias cuando corresponde el pago de impuestos adicionales, las diferencias impactan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo en el período en el que se determina este hecho.

El impuesto a la renta diferido activo es revisado a cada fecha de reporte a fin de determinar la recuperabilidad de estos importes. Los impuestos a la renta diferidos activo y pasivos no son descontados.

El cálculo del impuesto a la renta corriente que determina la Compañía resulta de la aplicación de las normas tributarias vigentes y no incluyen provisiones estimadas que generen en un futuro diferencias con respecto a las revisiones fiscales. En tal sentido la Compañía no considera necesario efectuar una revelación de sensibilidad que simule variaciones en el cálculo, siendo que, en el caso se presente alguna diferencia, ésta no sería material en relación a los resultados de los estados financieros.

ii) Provisión por garantías -

La Compañía calcula una provisión sobre los costos que tendría que incurrir por atender las garantías vigentes con los clientes. A efectos de determinar dicha provisión es necesario realizar estimados y supuestos, pues existen factores que afectarán el monto de esta obligación. Estos factores incluyen los estimados del alcance y actividades que tendrá que realizar la Compañía. Tales estimados y/o supuestos pueden resultar en gastos reales en el futuro que difieran de los montos reconocidos al momento de calcular la obligación.

b) Juicios críticos -

Las transacciones por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han requerido la aplicación especial de juicios críticos al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Instrumentos financieros por categoría -

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Activos según estado de situación financiera		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
Efectivo y equivalente de efectivo	4,997	17,634
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, excluye anticipos a proveedores	11,670	13,417
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	72	15
	<u>16,739</u>	<u>31,066</u>

	31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Pasivos según estado de situación financiera		
Otros pasivos financieros:		
Obligaciones financieras	25,595	5,182
Arrendamientos financieros	4,556	16,936
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (excluye pasivos no financieros)	8,844	12,808
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>48,535</u>	<u>61,663</u>
	87,530	96,589
Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados:		
Instrumentos financieros derivados	<u>551</u>	<u>2,180</u>
	<u>88,081</u>	<u>98,769</u>

5.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

La calidad crediticia de los activos financieros que no están ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas (si existen) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

La calidad crediticia de los activos financieros se presenta a continuación:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Efectivo y equivalente de efectivo (*)		
Entidades financieras "A+"	4,549	16,420
Entidades financieras "A"	132	959
Otros menores (sin calificación externa)	<u>16</u>	<u>12</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>4,697</u>	<u>17,391</u>

(*) La diferencia de equivalente de efectivo con el estado de situación financiera corresponde a efectivo en caja.

La calidad crediticia de los clientes se evalúa en tres categorías (calificación interna):

- A: clientes/entidades relacionadas nuevos (menores a 6 meses),
- B: clientes existentes /entidades relacionadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) sin incumplimientos en el pasado, y
- C: clientes existentes /entidades relacionadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) con incumplimientos en el pasado.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la totalidad de la cartera se ha evaluado como de categoría de riesgo A.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Efectivo en caja y bancos	<u>4,997</u>	<u>17,634</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>4,997</u>	<u>17,634</u>

Efectivo en caja y bancos comprende principalmente las cuentas corrientes bancarias y corresponden al saldo en bancos locales, en nuevo soles y dólares estadounidenses, y son de libre disponibilidad.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Facturas por cobrar	11,042	12,860
Derechos por facturar	361	339
	<u>11,403</u>	<u>13,199</u>
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	(361)	(339)
	<u>11,042</u>	<u>12,860</u>

Las cuentas por cobrar comerciales se originan principalmente por la venta de vehículos, tienen vencimiento corriente, están denominadas en dólares estadounidenses y no devengan intereses.

El período promedio de crédito otorgado a los clientes nacionales oscila entre 30 y 45 días.

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 2 veces al año. El 88.59% (90.74% en 2013) de las cuentas por cobrar comerciales corresponde a clientes con saldos no vencidos y para los cuales no se estiman pérdidas por deterioro dada la experiencia crediticia de los mismos. El 64.31%% (68.90% en 2013) de las cuentas por cobrar comerciales está concentrada en 11 clientes importantes (10 en 2013). No hay otros clientes que representen individualmente o en su conjunto, más del 2% (2% en 2013) del total del saldo de las cuentas por cobrar comerciales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por cobrar comerciales incluyen saldos vencidos para los cuales no se han establecido provisiones para cuentas de cobranza dudosa 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 no posee garantías sobre estos saldos pendientes de cobro, los cuales reflejan una antigüedad promedio de 31 días al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Vigentes	5,959	6,377
Vencidas hasta 30 días	3,823	5,600
Vencidas más de 30 días y hasta 180 días	1,216	839
Vencidas más de 180 días	405	383
	<u>11,403</u>	<u>13,199</u>

La provisión para cuentas por cobrar deterioradas se incluye en el rubro gastos de ventas en el estado de resultados integrales. Los montos cargados a la provisión generalmente se castigan cuando no hay expectativas de recuperación de efectivo.

El movimiento para la estimación para deterioro de cuentas por cobrar fue la siguiente:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Saldos Iniciales	339	539
Adiciones	22	52
Deducciones	-	(252)
Saldos finales	<u>361</u>	<u>339</u>

En el proceso de estimación de la provisión para cuentas de cobranza dudosa, la Gerencia evalúa las condiciones del mercado y realiza un análisis sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Transacciones entre partes relacionadas -

Las principales transacciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas se resumen como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Venta de bienes y servicios:		
SKBergé Perú S.A.C.	85	123
SKBergé Perú Retail S.A.C.	27	20
Limaautos Automotriz del Perú S.A.C.	29,865	5,621
Mitsubishi Corporation	38	15
Mitsubishi Perú S.A.	32	32
	<u>30,047</u>	<u>5,811</u>
Compra de bienes y servicios:		
Mitsubishi Corporation	276,618	323,223
SKBergé Perú S.A.C.	2,703	2,293
Limaautos Automotriz del Perú S.A.C.	1,313	128
Skberge Financiamiento Perú S.A.C.	2	2
Comercial Automotriz	26	-
	<u>280,662</u>	<u>325,646</u>

Las compras y ventas realizadas con Limaautos Automotriz del Perú S.A.C. y Mitsubishi Corporation corresponden principalmente a vehículos.

b) Saldos al cierre del año resultante de las ventas/compras de bienes/servicios -

	<u>31 de diciembre de 2014</u>		<u>31 de diciembre de 2013</u>	
	<u>Por</u> <u>cobrar</u> <u>S/.000</u>	<u>Por</u> <u>pagar</u> <u>S/.000</u>	<u>Por</u> <u>cobrar</u> <u>S/.000</u>	<u>Por</u> <u>pagar</u> <u>S/.000</u>
Relacionadas:				
Mitsubishi Corporation	-	47,822	-	61,440
SKBerge Perú S.A.C.	13	400	6	215
SKBerge Perú Retail S.A.C.	-	-	6	-
Limaautos Automotriz del Perú S.A.C.	58	313	3	8
Mitsubishi Perú S.A.	1	3	-	-
	<u>72</u>	<u>48,535</u>	<u>15</u>	<u>61,663</u>

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas surgen principalmente de transacciones de venta de vehículos con plazos de vencimiento de 30 días. Estas cuentas no generan intereses considerando su vencimiento en el corto plazo y no se ha requerido reconocer provisión por su deterioro.

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas surgen principalmente de transacciones de compra de vehículos y servicios logísticos con plazos de vencimiento de 15 días. Estas cuentas no devengan intereses considerando que son de corto plazo.

c) Compensación de la Gerencia clave -

La compensación pagada o por pagar a los miembros de la gerencia clave es como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Remuneraciones y otros servicios a corto plazo	3,926	3,110

9 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Vehículos	46,510	46,982
Repuestos	9,197	9,033
Vehículos en tránsito	70,433	73,292
Repuestos por recibir	886	715
	<u>127,026</u>	<u>130,022</u>
Provisión por desvalorización de inventarios	(1,983)	(1,500)
	<u>125,043</u>	<u>128,522</u>

Los vehículos en tránsito corresponden a aquellos que al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se encontraban en proceso de nacionalización.

Al 31 de diciembre de 2014 la estimación por desvalorización de inventarios incluye S/.98,000 y S/.1,886,000 por desvalorización de vehículos y repuestos respectivamente. (S/.220,000 y S/.1,280,000 al 31 de diciembre de 2013).

El movimiento en la estimación para desvalorización de repuestos y vehículos fue como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Saldo inicial	1,500	1,605
Aumento	893	1,459
Recuperos	(179)	(370)
Castigos	(231)	(1,194)
Saldo final	<u>1,983</u>	<u>1,500</u>

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

INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta inmuebles, mobiliario y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el siguiente:

	Terrenos S/.000	Instalaciones S/.000	Mobiliario y Equipo S/.000	Unidades de Transporte S/.000	Muebles y enseres S/.000	Equipos diversos S/.000	Equipo de cómputo S/.000	Obras en curso S/.000	Total S/.000
Año 2013									
Valor neto en libros	12,399	2,225	156	3,158	186	601	148	400	19,273
Adiciones	-	31	49	1,098	9	4	27	21	1,239
Retiros	-	-	-	(250)	-	-	(16)	-	(266)
Cargo por depreciación	-	(384)	(30)	(876)	(30)	(96)	(67)	-	(1,483)
Depreciación de retiros	-	-	-	114	-	-	11	-	125
Valor neto en libros al cierre	<u>12,399</u>	<u>1,872</u>	<u>175</u>	<u>3,244</u>	<u>165</u>	<u>509</u>	<u>103</u>	<u>421</u>	<u>18,888</u>
Al 31 de diciembre de 2013									
Costo	12,399	3,404	505	4,905	333	1,054	900	421	23,921
Depreciación acumulada	-	(1,532)	(330)	(1,661)	(168)	(545)	(797)	-	(5,033)
Valor neto en libros al cierre	<u>12,399</u>	<u>1,872</u>	<u>175</u>	<u>3,244</u>	<u>165</u>	<u>509</u>	<u>103</u>	<u>421</u>	<u>18,888</u>
Año 2014									
Valor neto en libros	12,399	1,872	175	3,244	165	509	103	421	18,888
Adiciones	-	-	145	1,586	19	35	158	733	2,676
Retiros	-	-	-	(2,845)	-	(2)	(29)	-	(2,876)
Cargo por depreciación	-	(385)	(45)	(984)	(31)	(96)	(62)	-	(1,603)
Depreciación de retiros	-	-	-	1,552	-	-	23	-	1,575
Valor neto en libros al cierre	<u>12,399</u>	<u>1,487</u>	<u>275</u>	<u>2,553</u>	<u>153</u>	<u>446</u>	<u>193</u>	<u>1,154</u>	<u>18,660</u>
Al 31 de diciembre de 2014									
Costo	12,399	3,404	650	3,646	352	1,087	1,029	1,154	23,721
Depreciación acumulada	-	(1,917)	(376)	(1,094)	(199)	(641)	(836)	-	(5,063)
Valor neto en libros al cierre	<u>12,399</u>	<u>1,487</u>	<u>274</u>	<u>2,552</u>	<u>153</u>	<u>446</u>	<u>193</u>	<u>1,154</u>	<u>18,658</u>

En 2014 se han vendido activos fijos por S/. 1,774,997 (por S/. 206,998 en 2013), generando una ganancia de S/. 533,489 (S/. 66,532 en 2013), que se muestra en el estado de resultados integrales.

La depreciación cargada en el año se distribuye en el estado de resultados integrales de la siguiente manera:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Gastos de ventas (Nota 21)	1,450	1,349
Gastos administrativos (Nota 21)	153	134
	<u>1,603</u>	<u>1,483</u>

11 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>Total</u>		<u>Corriente</u>		<u>No Corriente</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
-Préstamos bancarios (a)	25,595	16,787	25,595	16,786	-	-
-Arrendamientos financieros (b)	4,556	5,182	1,062	920	3,494	4,262
- Sobregiros bancarios	-	150	-	150	-	-
Total deuda	<u>30,151</u>	<u>22,119</u>	<u>26,657</u>	<u>17,856</u>	<u>3,494</u>	<u>4,262</u>

La composición de obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es como sigue:

a) Préstamos bancarios -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2014, este rubro comprende préstamos bancarios en moneda nacional y en moneda extranjera destinados para capital de trabajo. Estas obligaciones devengan tasas de interés fijas que fluctúan entre 1.430%, 1.470% y 1.053% (1.053% y 2.370% al 31 de diciembre de 2013) y que estaban garantizadas por Mitsubishi Corporation.

b) Obligaciones por arrendamiento financiero -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene contratos de arrendamiento financiero con bancos locales por la adquisición de inmueble, mobiliario y equipo. Las deudas por contratos de arrendamiento financiero se encuentran garantizadas con los bienes adquiridos.

Al 31 de diciembre los pagos mínimos a efectuarse y el valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero son los siguientes:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Hasta 1 año	1,377	1,288
Mayor a 1 año y hasta 5 años	<u>3,901</u>	<u>4,937</u>
	5,278	6,225
Cargos financieros futuros sobre contratos de arrendamiento financiero	(<u>722</u>)	(<u>1,043</u>)
Valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero	<u>4,556</u>	<u>5,182</u>

Al 31 de diciembre, el valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero se desagrega como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Hasta 1 año	1,062	920
Mayor a 1 año y hasta 5 años	<u>3,494</u>	<u>4,262</u>
	<u>4,556</u>	<u>5,182</u>

c) Valor razonable de la deuda

El valor en libros de las deudas a largo plazo es sustancialmente similar a los correspondientes valores razonables dado que el impacto del descuento no es significativo.

d) La Compañía tiene líneas de crédito no utilizada por un total de US\$15.4 millones con vencimiento entre marzo y abril de 2015.

Las líneas no cuentan con una tasa fija, esta es pactada en el momento de solicitar el préstamo.

12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los saldos de las cuentas por pagar comerciales están referidos a facturas por pagar a proveedores locales en nuevos soles y en dólares estadounidenses, no devengan intereses, tienen vencimiento corriente y no tienen garantías específicas.

Estas cuentas por pagar se relacionan específicamente con la adquisición de vehículos y repuestos.

13 ANTICIPOS DE CLIENTES

Los anticipos recibidos de clientes están relacionados con los compromisos de ventas de vehículos y repuestos pactados con ciertos clientes, de los cuales se han recibido como efectivo o adelanto de la operación de venta futura que a la fecha de los estados financieros se encuentran pendiente de totalizar porque aún no se han transferido los riesgos y beneficios de los vehículos y repuestos a estos clientes.

14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Impuesto a la renta	1,037	4,945
Otros tributos por pagar	1,063	414
Otras remuneraciones y participaciones de los trabajadores	3,693	3,625
Diversos	<u>8</u>	<u>6</u>
	<u>5,801</u>	<u>8,990</u>

15 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene vigentes contratos forward de tipo de cambio suscritos con instituciones financieras locales, con el propósito de reducir el riesgo de las variaciones en los tipos de cambio provenientes de una parte de sus cuentas por pagar en moneda extranjera. La partida cubierta de estos contratos es de ¥1,203,597,588 (¥1,076,721,000 en el 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, el valor razonable de contratos no vencidos es de S/.551,000 el cual se presenta como un pasivo (S/.2,180,000 en el pasivo en el 2013).

Los contratos forward liquidados en 2014 generaron una pérdida neta de S/.2,800,000 (en el 2013 una pérdida S/.4,201,000).

16 PATRIMONIO

a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones está representado por 286,000 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/.50.00 cada una.

La estructura de participación accionaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u> %	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u> %
Hasta 1.00		
De 40.01 al 50.00	1	41
De 50.01 al 60.00	1	59
	<u>2</u>	<u>100</u>

b) Capital adicional -

El 8 de setiembre de 2011, la Junta General de Accionistas acordó ingresar como accionista a la empresa SK Berge S.A., mediante la realización de un aporte dinerario a favor de la Compañía por el importe de S/.22,121,000, para la suscripción de 86,000 acciones con derecho a voto con un valor nominal de S/.50.00 cada una. Como consecuencia del aporte, el capital de la Compañía se incrementó en S/.4,300,000 y se registró S/.17,821,000 como prima de capital.

c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, se requiere constituir una reserva legal con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar el 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas.

d) Resultados acumulados -

d.1) Marco regulatorio -

De acuerdo con lo señalado por el D. Legislativo 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del Impuesto a la renta, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

d.2) Distribución de dividendos -

Durante 2014, la Junta general de Accionistas acordó el pago de dividendos en efectivo por los resultados acumulados al 31 de Diciembre de 2013 por S/.30,445,000 equivalente a S/.106.45. Durante el 2013, la Junta General de Accionistas acordó aprobar el pago de dividendos en efectivo por los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2012 por S/.4,899,000 equivalentes a S/.17.13 por acción.

17 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El impuesto a la renta diferido se discrimina por su plazo estimado de reversión como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Activo diferido		
Recuperable en 12 meses	989	1,099
Recuperable en más de 12 meses	<u>694</u>	<u>668</u>
Total activo diferido	<u>1,683</u>	<u>1,767</u>
Pasivo diferido		
Recuperable en 12 meses	-	(143)
Recuperable en más de 12 meses	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivo diferido	<u>-</u>	<u>(143)</u>
Activo diferido, neto	<u>1,683</u>	<u>1,625</u>

El impuesto a la renta diferido resulta de las siguientes partidas temporales:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Provisión para garantías	1,052	711
Otras provisiones	361	240
Deterioro de cuentas por cobrar	316	316
Desvalorización de inventarios	1,983	1,500
Provisión para vacaciones	812	677
Diferencia de tasa de depreciación	1,098	883
Diferencia de cambio de unidades no vendidas	-	(474)
Diferencia de cambio de activo fijo	-	76
Instrumentos financieros derivados	<u>467</u>	<u>1,488</u>
	<u>6,089</u>	<u>5,417</u>
Tasa de impuesto a la renta	<u>27.64%</u>	<u>30%</u>
	<u>1,683</u>	<u>1,625</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido acreedor se explica como sigue:

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero</u> <u>S/.000</u>	<u>(Cargo) abono</u> <u>al estado de</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u> <u>S/.000</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>S/.000</u>
2014			
Activo diferido:			
Provisión para garantías por recuperar	285	99	384
Deterioro de cuentas por cobrar	95	(7)	88
Desvalorización de existencias	450	104	554
Provisión para vacaciones	203	24	227
Diferencia de tasas de depreciación	265	34	299
Pasivo diferido:			
Diferencia de cambio de unidades no vendidas	142	142	-
Diferencia de cambio activo fijo	23	(23)	-
Instrumentos financieros derivados	<u>446</u>	<u>(315)</u>	<u>131</u>
Activo diferido, neto	<u>1,625</u>	<u>58</u>	<u>1,683</u>

	<u>Saldo al 1 de enero</u> S/.000	<u>(Cargo) abono al estado de resultados integrales</u> S/.000	<u>Saldo al 31 de diciembre</u> S/.000
2013			
Activo diferido:			
Provisión para garantías por recuperar	475	(190)	285
Deterioro de cuentas por cobrar	171	(76)	95
Desvalorización de existencias	481	(31)	450
Provisión para vacaciones	216	(13)	203
Diferencia de tasas de depreciación	201	64	265
Pasivo diferido:			
Diferencia de cambio de unidades no vendidas	(84)	(58)	(142)
Diferencia de cambio activo fijo	(127)	150	23
Instrumentos financieros derivados	(33)	479	446
Activo diferido, neto	<u>1,300</u>	<u>325</u>	<u>1,625</u>

18 PARTICIPACION 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 2014, la Compañía provisionó en favor de sus trabajadores la suma de S/.2,880,825 por concepto de participaciones que han sido distribuidos entre los gastos administrativos y ventas (S/.2,944,000 en el 2013).

19 INGRESOS

Por los años terminados el 31 de diciembre, los ingresos obtenidos por la Compañía son los siguientes:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Venta de vehículos	343,524	333,790
Venta de repuesto y accesorios	<u>17,214</u>	<u>17,133</u>
	360,738	350,924
Servicios de taller	<u>13,579</u>	<u>12,570</u>
	<u>374,317</u>	<u>363,494</u>

20 COSTO DE VENTAS Y DE SERVICIOS

Por los años terminados el 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Saldos iniciales	56,015	32,724
Compras	292,237	310,634
Saldos finales	(55,707)	(56,015)
Costo de ventas de vehículos y repuestos	292,545	287,343
Más:		
Almacenaje	<u>4,379</u>	<u>2,397</u>
	296,924	289,740
Costo de taller	<u>6,349</u>	<u>5,911</u>
	<u>303,273</u>	<u>295,651</u>

21 GASTOS POR NATURALEZA

Por los años terminados el 31 de diciembre, este rubro comprende:

	Costo de ventas	Gastos administra- tivos	Gastos de ventas	Total
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Año 2014:				
Venta de vehículos	287,362	-	-	287,362
Venta de repuestos y accesorios	9,562	-	-	9,562
Servicio de taller	6,349	-	-	6,349
Gastos de personal (Nota 22)	-	3,333	10,424	13,757
Servicio prestados por terceros (Nota 23)	-	2,387	15,962	18,349
Tributos	-	91	90	181
Cargas diversas de gestión	-	294	2,366	2,660
Depreciación (Nota 10)	-	153	1,450	1,603
Amortización	-	20	121	141
Desvalorización de existencias	-	-	893	893
	<u>303,273</u>	<u>6,278</u>	<u>31,306</u>	<u>340,857</u>
Año 2013:				
Venta de vehículos	280,426	-	-	280,426
Venta de repuestos y accesorios	9,314	-	-	9,314
Servicio de taller	5,911	-	-	5,911
Gastos de personal (Nota 22)	-	3,539	9,881	13,420
Servicio prestados por terceros (Nota 23)	-	1,391	16,160	17,551
Tributos	-	75	85	160
Cargas diversas de gestión	-	262	1,979	2,241
Depreciación (Nota 10)	-	134	1,349	1,483
Amortización	-	27	193	220
Desvalorización de existencias	-	-	588	588
	<u>295,651</u>	<u>5,428</u>	<u>30,235</u>	<u>331,314</u>

22 GASTOS DE PERSONAL

Por los años terminados el 31 de diciembre, este rubro comprende:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Remuneraciones	7,602	7,712
Gratificaciones	1,165	1,123
Participación a los trabajadores	2,881	2,944
Servicios de cooperativa	912	871
Compensación por tiempo de servicios	624	603
Otros gastos de personal	573	167
	<u>13,757</u>	<u>13,420</u>

23 SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS

Por los años terminados el 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Publicidad	10,476	10,188
Alquileres	2,708	2,425
Servicio de gerenciamiento	1,622	2,233
Servicio de vigilancia	471	469
Servicio de sistemas	291	349
Servicio de auditoría y consultoría	79	440
Otros servicios	2,702	1,447
	<u>18,349</u>	<u>17,551</u>

24 OTROS INGRESOS Y GASTOS

Por los años terminados el 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Otros ingresos:		
- Subsidios recibidos	598	-
- Recupero de obsolescencia de inventarios	179	370
- Recupero de provisión de garantía	93	174
- Recupero de reclamaciones de terceros	361	646
- Recupero de gastos por cuenta de terceros	310	796
- Indemnizaciones recibidas por el seguro	340	-
- Recupero de otras provisiones	472	856
- Utilidad en venta de mobiliario y equipo	530	67
- Otros	512	421
	<u>3,395</u>	<u>3,330</u>
Otros gastos:		
- Gasto por cuenta de terceros	30	195
- Otros	284	51
	<u>314</u>	<u>246</u>

25 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Ingresos financieros:		
- Intereses de depósitos bancarios a corto plazo	13	46
- Otros	3	5
	<u>16</u>	<u>51</u>
Gastos por intereses:		
- Préstamos bancarios	303	35
- Intereses de arrendamientos financieros	372	422
- Comisiones y gastos bancarios	461	451
- Otros	78	6
	<u>1,214</u>	<u>914</u>

26 SITUACION TRIBUTARIA

- a) El gasto por impuesto a la renta comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Impuesto a la renta corriente	9,939	10,156
Impuesto a la renta diferido (nota 17)	(58)	(325)
	<u>9,881</u>	<u>9,831</u>

- b) La tasa del impuesto a la renta aplicable a la Compañía es de 30%. La utilidad tributaria ha sido determinada como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Utilidad antes de impuestos	32,135	32,157
Adiciones (deducciones) tributarias:		
Gastos no deducibles	721	612
Instrumentos financieros derivados	(1,021)	1,597
Diferencia en cambio activos fijos	-	308
Provisión por garantías y otras provisiones	596	(931)
Provisión de obsolescencia de vehículos y repuestos	483	(106)
Depreciación	215	215
Utilidad tributaria del año	<u>33,129</u>	<u>33,852</u>

El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos de la Compañía como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Utilidad antes de impuestos	32,135	32,157
Impuesto calculado aplicando la tasa de 30%	9,641	9,647
Adiciones diferencias permanentes	216	184
Otros	24	-
Impuesto a la renta del año	<u>9,881</u>	<u>9,831</u>

- c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente. Los años 2012 a 2014 están sujetos a fiscalización. 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 reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- d) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con entidades relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al

contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

e) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

Mediante Ley No 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, debemos señalar la reducción de la tasa del impuesto a las rentas de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

También se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

f) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2009, la tasa del impuesto es de 0.4% 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 la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

27 CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y GARANTIAS

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

28 EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Utilidad neta	22,254	22,326
Ajustes a la utilidad neta:		
Desvalorización de inventarios	893	1,459
Recupero de desvalorización de inventarios	(179)	(370)
Provisión cobranza dudosa	22	52
Depreciación	1,603	1,483
Amortización de intangibles	141	14
Provisión por garantías neto de recuperos	340	247
Utilidad en venta de inmueble, mobiliario y equipo	(530)	(66)
Impuesto a la renta diferido	(58)	(325)
Faltantes de inventarios	2	-
Variaciones en netas en capital de trabajo:		
Cuentas por cobrar comerciales	1,796	890
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(57)	(10)
Otras cuentas por cobrar	(110)	3,147
Inventarios	2,763	(46,762)
Gastos contratados por anticipado	(97)	(103)
Cuentas por pagar comerciales	322	299
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(13,128)	13,730
Anticipos de clientes	(198)	(8,866)
Otras cuentas por pagar	(3,338)	6,065
Beneficios a los empleados	2	(3)
Instrumentos financieros derivados	(1,629)	(739)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de operación	<u>10,814</u>	<u>(6,054)</u>

29 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2014 que deban ser reportados.