

Motored S.A.

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



Building a better
working world



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

Motored S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

Al Directorio y Accionistas de Motored S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Motored S.A. (una Compañía peruana subsidiaria de Ferreycorp S.A.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en 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 del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

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

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

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

Párrafo de Énfasis

Los estados financieros de Motored S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013 han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará bajo el principio contable de empresa en marcha. La continuidad de las operaciones depende del éxito de las operaciones futuras y de los planes de la Gerencia, los mismos que se describen en la nota 1. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste si la Compañía no pudiera continuar como empresa en marcha.

Lima, Perú
24 de febrero de 2015

Refrendado por

Paredes, Zaldivar, Burga & Asociados

W. Rubiños V.

Wilfredo Rubiños V.
C.P.C.C. Matrícula N° 9943

Motored S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)		Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo	4	7,740	11,204	Otros pasivos financieros	9	70,242	86,676
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	45,915	29,876	Cuentas por pagar comerciales	10	21,250	28,737
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	21 (b)	-	7,834	Otras cuentas por pagar	11	17,909	16,842
Otras cuentas por cobrar	6	15,264	21,555	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	21(b)	15,935	7,750
Existencias, neto	7	122,335	156,974	Total pasivo corriente		<u>125,336</u>	<u>140,005</u>
Gastos contratados por anticipado		268	425	Cuentas por pagar a entidades relacionadas a largo plazo	21(b)	59,780	55,920
Total activo corriente		<u>191,522</u>	<u>227,868</u>	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	12	-	2,940
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo, neto	5	1,144	1,611	Total pasivo no corriente		<u>59,780</u>	<u>58,860</u>
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	12	3,446	-	Total pasivo		<u>185,116</u>	<u>198,865</u>
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	8	46,488	44,108	Patrimonio neto	13		
Total activo no corriente		<u>51,078</u>	<u>45,719</u>	Capital emitido		66,920	66,920
Total activo		<u>242,600</u>	<u>273,587</u>	Reserva legal		400	400
				Otras reservas de patrimonio		16,251	15,373
				Resultados acumulados		(26,087)	(7,971)
				Total patrimonio neto		<u>57,484</u>	<u>74,722</u>
				Total pasivo y patrimonio neto		<u>242,600</u>	<u>273,587</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado.

Motored S.A.

Estado de resultados

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas	14	215,297	211,065
Costo de ventas	14	<u>(191,327)</u>	<u>(182,634)</u>
Utilidad bruta		23,970	28,431
Gastos de venta	15	(21,763)	(20,637)
Gastos administrativos	16	(13,959)	(11,107)
Otros ingresos	20	1,296	1,467
Otros gastos		<u>(401)</u>	<u>(61)</u>
Pérdida operativa		(10,857)	(1,907)
Ingresos financieros	18	898	1,211
Gastos financieros	19	(5,137)	(4,295)
Diferencia en cambio, neta	3	<u>(8,528)</u>	<u>(5,460)</u>
Pérdida antes del impuesto a las ganancias		(23,624)	(10,451)
Beneficio por impuesto a las ganancias	12(b)	<u>5,508</u>	<u>2,480</u>
Pérdida neta		<u>(18,116)</u>	<u>(7,971)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado.

Motored S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Pérdida neta		<u>(18,116)</u>	<u>(7,971)</u>
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores			
Efecto de actualización del valor razonable de terrenos	13(c)	-	9,507
Efecto en el impuesto a las ganancias diferido	12(a)	-	(2,852)
Efecto de cambio de tasas del impuesto a las ganancias diferido	12(a) y 2.2(i)	<u>878</u>	<u>-</u>
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias		<u>878</u>	<u>6,655</u>
Total de resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias		<u>(17,238)</u>	<u>(1,316)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado.

Motored S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Número de acciones en circulación (En miles)	Capital emitido S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Otras reservas de patrimonio S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	53,005	53,005	400	8,718	595	62,718
Pérdida neta	-	-	-	-	(7,971)	(7,971)
Efecto de actualización del valor razonable de terrenos neto del impuesto a las ganancias diferido, nota 13(c)	-	-	-	6,655	-	6,655
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	6,655	(7,971)	(1,316)
Aporte de capital, nota 13(a)	13,915	13,915	-	-	-	13,915
Distribución de dividendos, nota 13(d)	-	-	-	-	(595)	(595)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	66,920	66,920	400	15,373	(7,971)	74,722
Efecto de actualización del valor razonable de terrenos neto del impuesto a las ganancias diferido, nota 12(a)	-	-	-	878	-	878
Pérdida neta	-	-	-	-	(18,116)	(18,116)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	878	(18,116)	(17,328)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	66,920	66,920	400	16,251	(26,087)	57,484

Motored S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranzas a clientes y terceros	209,240	259,756
Pagos a proveedores	(185,873)	(328,257)
Pagos a trabajadores y otros	(21,276)	(9,232)
Pago de impuesto a las ganancias	(2,080)	(1,991)
Pago de tributos	(447)	(3,561)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(436)</u>	<u>(83,285)</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(986)	(2,360)
Ingreso por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	104	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(882)</u>	<u>(2,360)</u>
Actividades de financiamiento		
Aporte de capital	-	13,915
Obtención de préstamos de la Principal	18,805	55,920
Obtención de obligaciones financieras	133,285	25,531
Pago de obligaciones financieras	(149,720)	(5,460)
Intereses pagados	(3,926)	(3,084)
Pago de dividendos	-	(3,595)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(1,556)</u>	<u>83,227</u>
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo	(2,874)	(2,418)
Efecto de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo	(590)	(898)
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	<u>11,204</u>	<u>14,520</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	<u>7,740</u>	<u>11,204</u>
Transacciones que no representan flujos de efectivo		
Valor razonable de terrenos	-	9,507

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado.

Motored S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Actividad económica

Motored S.A. (en adelante "la Compañía") es una subsidiaria de Ferreycorp S.A.A. (en adelante "la Principal"), la que posee el 99.99 por ciento de las acciones representativas de su capital emitido, la Compañía se constituyó en la ciudad de Lima el 17 de febrero del 2011 e inicio operaciones el 1 de abril de 2012.

La actividad principal de la Compañía es realizar operaciones de compra y venta de bienes del rubro automotriz (vehículos, automotores y repuestos) nacionales e importados.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Evitamiento No.1980, Ate Vitarte, Lima, Perú.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el día 31 de marzo de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 24 de febrero de 2015 y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas a realizarse en el primer trimestre del 2015. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Asimismo, la Gerencia considera que las pérdidas netas generadas en los últimos años serán recuperadas en el mediano plazo, para lo cual ha definido una serie de acciones que serán realizadas durante los próximos años, tales como:

- Reducción de gastos operativos (personal y servicios de terceros)
- Ampliación del portafolio de productos (repuestos) de origen asiático.
- Crecimiento de operaciones en provincias.
- Mejora en los procesos y establecimiento de estándares de trabajo eficiente.

2. Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas

2.1 Bases para la preparación y presentación-

Los estados financieros 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"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por la revaluación de los terrenos, los cuales han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- **Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Enmiendas a la NIC 32**
Estas enmiendas aclaran el significado de "actualmente tiene reconocido legalmente el derecho a la compensación" y los criterios de mecanismos de solución no simultáneas de cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Estas modificaciones no tuvieron impacto en la Compañía.
- **Revelaciones sobre el importe recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36**
Estas enmiendas eliminan las consecuencias no previstas en la NIIF 13 Medición del Valor Razonable, en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos. Asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo. Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en la Compañía.
- **Novación de Derivados y continuación de la contabilidad de cobertura - Modificaciones a la NIC 39**
Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios. Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en la Compañía, debido a que no han novado sus derivados durante el periodo actual o en ejercicios anteriores.
- **CINIIF 21 Gravámenes**
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando ocurre la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente. La aplicación retroactiva se requiere para la CINIIF 21. Esta interpretación no tuvo ningún impacto significativo en la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2 Resumen de políticas contables significativas -

(a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición -

(a.1) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros según la NIC 39 se clasifican como: (i) activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) activos financieros disponibles para la venta y (iv) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento o (v) derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. La Compañía tiene activos financieros clasificados sólo en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar, por lo que a continuación se explica el criterio para estas categorías.

- Préstamos y cuentas por cobrar

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

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. Las pérdidas originadas por el deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía mantiene en esta categoría cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, que son expresadas al valor de la transacción, netas de su estimación de cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- (i) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, (b) de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si se ha transferido su control.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometida con el activo. En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría estar obligado a pagar.

Deterioro del valor de los activos financiero -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

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

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

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en los estados de resultados integrales.

(a.2) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros según la NIC 39 se clasifican como: (i) pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) pasivos al costo amortizado, y (iii) derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos, en el caso de los pasivos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tiene solo pasivos al costo amortizado, que incluyen cuentas por pagar (comerciales, a entidades relacionadas, diversas) y otros pasivos financieros.

Medición posterior

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja.

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

Baja en cuentas

Un pasivo financiero, cuando sea aplicable una parte de un pasivo financiero o una parte de un grupo de pasivos financieros similares es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(a.3) Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Transacciones en moneda extranjera -

La moneda funcional es el Nuevo Sol, debido a que es utilizado por la Compañía en el manejo de sus operaciones y conversiones y, adicionalmente, para la preparación de sus estados financieros.

Saldos o transacciones en moneda extranjera -

Se consideran saldos o transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones en las que calificaban inicialmente para su reconocimiento.

Posteriormente, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de su liquidación o cuenta a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las diferencias entre este tipo de cambio y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidas en los estados de resultados en el período en que se producen, en el rubro "Diferencias en cambio, neta". Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a la fechas de las transacciones iniciales.

(c) Efectivo -

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

(d) Existencias -

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor, neto de cualquier estimación por desvalorización. El costo se determina siguiendo el método de identificación específica, excepto repuestos que se registran por el método del costo promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, neto de descuentos y otros costos y gastos incurridos para poner los inventarios en condición de venta.

La estimación por desvalorización es determinada en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de las existencias. En el caso de los equipos averiados y aquellos que no tienen movimiento, se realiza una provisión en base a estudios de la gerencia técnica, quién determina el valor deteriorado de cada ítem. La estimación se registra con cargo a los resultados del ejercicio en el cual se determina.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Inmuebles, maquinaria y equipo -

Los inmuebles, maquinaria y equipo, excepto los terrenos, se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y, de ser aplicable, de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Ese costo incluye el costo de reemplazar componentes de inmuebles, maquinaria y equipo. Para los componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, se da de baja el componente reemplazado y se reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación.

Del mismo modo, cuando se efectúa una inversión de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren.

Los terrenos se miden a su valor de revaluación (valor razonable), utilizando tasaciones que se efectúan cada 2 o 3 años por un tasador perito independiente, para asegurar que el valor razonable no difiera significativamente de su importe en libras. Cuando las variaciones en el valor razonable no son significativas, las revaluaciones se efectuarán cada tres o cinco años.

Todo incremento por revaluación se reconoce en el estado de resultados integrales y se acumula en el patrimonio neto en "reservas por revaluación de activos en el patrimonio", salvo que dicho incremento corresponda a la reversión de una disminución de revaluación del mismo activo reconocida previamente en el estado de resultados, en cuyo caso ese incremento se reconoce en dicho estado. Una disminución por revaluación se reconoce en el estado de resultados, salvo en la medida en que dicha disminución compense un incremento de revaluación del mismo activo reconocido previamente en la reserva por revaluación de activos. Al momento de la venta del activo revaluado, cualquier reserva por revaluación relacionada con ese activo se transfiere a los resultados acumulados.

La depreciación se calcula en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos, tal como se muestra a continuación:

	Años
Edificaciones y otras construcciones	20 y 40
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	3

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(f) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

La Compañía como arrendatario -

Los arrendamientos que transfieran a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se clasifican como arrendamientos financieros y se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados integrales.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

La Compañía como arrendador -

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos, mantenido los cobros efectuados a estos contratos en el estado de situación financiera. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se suman al importe en libros del activo arrendado y se reconocen a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se contabilizan en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Deterioro del valor de los activos no financieros -

El valor neto en libros de los inmuebles, maquinaria y equipo son revisados para determinar si existen indicios de deterioro al cierre de cada ejercicio. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo este el mayor entre el valor razonable, menos los costos de venta, y el valor en uso.

Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

El valor razonable corresponde al monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo neto estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Al determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación de las condiciones actuales de mercado, del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Cuando tienen lugar nuevos eventos, o cambios en circunstancias ya existentes, que evidencien que una pérdida por deterioro registrada en un periodo anterior pudiera haber desaparecido o haberse reducido, excluida la plusvalía, la Compañía realiza una nueva estimación del valor recuperable del activo correspondiente. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho aumento no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en resultado del ejercicio. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en períodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

(h) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de un activo que requiere necesariamente un periodo considerable de preparación para encontrarse disponible para uso o venta son capitalizados como parte del costo del respectivo activo. Todos los otros costos de financiamiento son reconocidos como gasto en el periodo en el que se incurren. Los costos de financiamiento están conformados por los intereses y otros costos que la Compañía incurre en vinculación con los fondos financiados.

Durante los ejercicios de 2014 y 2013, la Compañía no mantuvo activos en curso que califiquen para la capitalización de costos de financiamiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Participación de los trabajadores e Impuesto a las ganancias -
Participación de trabajadores -

La participación de los trabajadores es calculada de acuerdo con las normas legales vigentes (Decreto Legislativo No. 892) sobre la misma base utilizada para calcular el impuesto a las ganancias. Para el caso de la Compañía, la tasa de la participación de los trabajadores es 8 por ciento de la renta imponible del año corriente. De acuerdo a las leyes peruanas, existe un límite en la participación de los trabajadores que un empleado puede recibir, equivalente a 18 sueldos mensuales.

La Compañía reconoce la porción corriente de la participación de los trabajadores pagada directamente a ellos de acuerdo con lo establecido en la NIC 19 "Beneficios a los empleados", como cualquier beneficio que la entidad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios y reconoce como costo o gasto dependiendo de la función de cada uno de ellos.

Impuesto a las ganancias corriente

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula de acuerdo a las normas legales vigentes en el país a partir de los estados financieros y por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

La Gerencia evalúa periódicamente las normas tributarias en las que están sujetas a interpretaciones y reconoce provisiones cuando es necesario.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo, considerando las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperan o eliminan.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporarias deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha de los estados de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos, impuestos y otros conceptos relacionados a las ventas. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

- Los ingresos por venta de vehículos y repuestos se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.
- Los ingresos por servicios de taller y mantenimiento y reparación se reconocen en los resultados en forma lineal a medida que se realizan.
- Otros ingresos de la Compañía se reconocen de la siguiente manera:
 - Intereses de financiamiento de ventas a plazo: sobre la base del devengado.
 - Ingresos por intereses financieros: sobre la base del rendimiento efectivo.

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

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

(k) Provisiones -

Generales:

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera incurrir para cancelarla.

Cuando la Compañía espera que una parte o el total de la provisión sea recuperada, dichos recuperos son reconocidos como activos, siempre que se tenga la certeza del recupero. El importe provisionado es presentado en el estado de resultados integrales neto de los recuperos.

Las contingencias posibles no se reconocen en los estados financieros. Estas se revelan en notas a los estados financieros, excepto que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Notas a los estados financieros (continuación)

Garantías:

Las provisiones por costos relacionados con garantías se reconocen cuando se vende el producto o se presta el servicio. El reconocimiento inicial se realiza al momento de la venta, la cual se calcula sobre la base de un porcentaje de la venta, que fluctúa entre 2 y 15 por ciento. Posteriormente, al cabo de un año se reversa dicha provisión o el cliente hace uso del programa de garantía extendido.

(I) Medición del valor razonable -

La Compañía divulga el valor razonable de sus instrumentos financieros medidos al costo amortizado en la nota 24.6.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía. Asimismo, el valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

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

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

(m) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del período que proveen información adicional sobre la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

(n) Reclasificaciones de estados financieros de años anteriores -

Se han realizado reclasificaciones sobre los saldos al 31 de diciembre de 2013, con el fin de hacerlo comparativo con los estados financieros al 31 de diciembre 2014:

- En el estado de situación financiera se reclasificaron del rubro "Cuentas por cobrar comerciales a corto plazo" disminuyendo en S/. 1,893,000 e incrementando al rubro "Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo" por el mismo importe, para una mejor presentación de los correspondientes saldos al 31 de diciembre de 2013.
- En el estado de situación financiera se reclasificaron del rubro "Otras cuentas por cobrar" intereses no devengados de las letras por cobrar incrementándose en S/. 282,000 y disminuyendo al rubro "Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo" por el mismo importe, para una mejor presentación de los correspondientes saldos al 31 de diciembre de 2013.

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas como así también la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos.

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

Los juicios y estimados significativos considerados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros son:

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Juicios -

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Gerencia no ha realizado juicios importantes, que tengan efecto significativo sobre los importes reconocidos en los presentes estados financieros.

(b) Estimaciones y supuestos -

A continuación se describen los principales supuestos relacionados con el futuro y otras fuentes para realizar estimaciones principales a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, y que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo ejercicio. Los cambios en las estimaciones se reflejan en el momento en el que se conocen.

Revaluación de terrenos, nota 2.2 (e) -

La Compañía mide sus terrenos por sus importes revaluados y los cambios en el valor razonable se reconocen como "excedente de revaluación" en el estado de resultados integrales. La Compañía ha contratado a especialistas independientes expertos en valuaciones para determinar los valores razonables para los terrenos revaluados.

Para los terrenos, el valuador se basó en evidencia objetiva del mercado, utilizando precios comparables ajustados por factores específicos, como la naturaleza, la ubicación y las condiciones del bien en cuestión.

Deterioro del valor de activos no financieros, nota 2.2 (g) -

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

El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen de las proyecciones estimadas para los próximos diez años, excluidas las actividades de reestructuración a las que la Compañía aún no se hubiera comprometido, y las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento operativo del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a la prueba de deterioro.

El cálculo del importe recuperable es muy sensible a cualquier cambio en la tasa utilizada para el descuento de los flujos de efectivo, a los cambios en los ingresos de fondos futuros esperados, y a la tasa de crecimiento a largo plazo utilizada para determinar el importe recuperable de las diferentes unidades generadoras de efectivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuestos a las ganancias corriente y diferido, nota 2.2 (i) -

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones fiscales complejas, a los cambios en las normas fiscales y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado impositivo futuro.

La Compañía calcula provisiones sobre la base de estimaciones razonables, de las posibles consecuencias de las inspecciones realizadas por parte de las autoridades fiscales del país en el que opera. El importe de tales provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones fiscales anteriores, y las diferentes interpretaciones de la normativa en materia impositiva realizadas por la entidad sujeta a impuesto y por la autoridad fiscal responsable.

Valor razonable de instrumentos financieros, nota 2.2 (l) -

En los casos en que el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueda medirse en base a las cotizaciones de mercados activos, dicho valor razonable se determina mediante la utilización de técnicas de valoración que incluyen un modelo de flujos de efectivo descontados.

Cuando es posible, los datos de entrada de los que se nutren estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando no es así, se requiere un grado de juicio discrecional para determinar los valores razonables. Estos juicios incluyen la consideración de datos de entrada tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en los supuestos relacionados con estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros. Para más detalles, ver la Nota 24 (b).

2.4 Nuevos pronunciamientos contables -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB y que se estiman relevantes para la Compañía, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9 Instrumentos financieros -

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria.

La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros del Grupo, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Modificaciones a la NIC 19 Beneficios a los empleados -**
La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar la contribución a los períodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014. No se espera que esta modificación sea relevante para la Compañía, ya que ninguna de las entidades dentro del ámbito de consolidación tiene planes de beneficios definidos con aportes de los empleados o de terceros.

- **NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes -**
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

- **Modificaciones a la NIIF 11, Acuerdos conjuntos: Contabilización de adquisiciones de intereses**
Las modificaciones de la NIIF 11 requieren que un operador conjunto contabilice la adquisición de un interés en una operación conjunta, en la cual la actividad de dicha operación conjunta constituye un negocio, de acuerdo a la NIIF 3. Las enmiendas también aclaran que un interés preexistente en una operación conjunta no se vuelve a medir en la adquisición de una participación adicional en la misma operación conjunta, mientras que se mantenga el control conjunto. Además, una exclusión de alcance ha sido añadida a la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no se aplican cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal.

Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta, y son efectivas en forma prospectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada. No se espera que estas enmiendas tengan un impacto para la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos reflejan el patrón de beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte), en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada. No se espera que estas enmiendas tengan un impacto para el Grupo, dado que no han utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiera, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas.

3. Transacciones en moneda extranjera

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

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activo		
Efectivo	2,272	1,985
Cuentas por cobrar comerciales, neto	12,064	9,301
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	2,745
	<u>14,336</u>	<u>14,031</u>
Pasivo		
Otros pasivos financieros	(23,500)	(25,000)
Cuentas por pagar comerciales	(5,413)	(8,625)
Otras cuentas por pagar	(78)	(88)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(25,995)	(21,984)
	<u>(54,986)</u>	<u>(55,697)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(40,650)</u>	<u>(41,666)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición por lo que no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura. Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/.8,528,000 (una pérdida neta de aproximadamente S/ 5,460,000 durante el año 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados.

4. Efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas corrientes (b)	7,693	11,144
Fondo fijo	<u>47</u>	<u>60</u>
	<u>7,740</u>	<u>11,204</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias son mantenidas en bancos locales, en moneda nacional y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas (b)	39,911	22,304
Letras comerciales (b)	8,756	10,380
Relacionadas, ver nota 21(b)	45	56
Intereses no devengados	<u>(460)</u>	<u>(282)</u>
	48,252	32,458
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(1,193)</u>	<u>(971)</u>
	47,059	31,487
Menos:		
Porción no corriente	<u>(1,144)</u>	<u>(1,611)</u>
Porción corriente	<u>45,915</u>	<u>29,876</u>

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda nacional y extranjera, no generan intereses, con excepción de las letras por cobrar que devengan una tasa de interés anual entre 14 y 15 por ciento.

(b) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar originadas por las ventas de vehículos efectuadas a diversas compañías locales.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014			
No vencido	23,858	-	23,858
Vencido			
- Hasta 1 mes	8,203	-	8,203
- De 1 a 3 meses	8,511	-	8,511
- De 3 a 6 meses	2,571	-	2,571
- Más de 6 meses	3,916	1,193	5,109
Total	47,059	1,193	48,252
Al 31 de diciembre de 2013			
No vencido	22,988	-	22,988
Vencido			
- Hasta 1 mes	1,962	-	1,962
- De 1 a 3 meses	2,986	-	2,986
- De 3 a 6 meses	271	-	271
- Más de 6 meses	3,280	971	4,251
Total	31,487	971	32,458

- (d) El movimiento de la estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobranza dudosa se muestra a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial al 1 de enero	971	-
Estimación cargada a resultados, nota 15	174	971
Diferencia en cambio	48	-
Saldo final al 31 de diciembre	1,193	971

En opinión de la Gerencia, la estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b)	8,433	15,249
Crédito por impuesto a las ganancias	6,078	3,992
Cuentas por cobrar a personal	370	293
Depósitos en garantías	179	169
Anticipos a proveedores	103	-
Reclamos a terceros	65	27
Otras cuentas por cobrar	<u>36</u>	<u>1,825</u>
	<u>15,264</u>	<u>21,555</u>

(b) El crédito fiscal por impuesto general a las ventas resulta, principalmente, de los desembolsos por compra de inventarios, activos fijos y por otros desembolsos relacionados a las operaciones de la Compañía. En opinión de la Gerencia, este crédito se recuperará a través del desarrollo de las operaciones comerciales corrientes de la Compañía.

(c) En opinión de la Gerencia, las otras cuentas por cobrar son recuperables en el corto plazo y no fue necesario una estimación de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

7. Existencias, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Vehículos	97,551	140,010
Repuestos y suministros	18,287	12,669
Servicios de taller en proceso (b)	1,660	2,969
Suministros diversos	281	381
Inventario por recibir	<u>8,442</u>	<u>2,300</u>
	126,221	158,329
Menos - estimación para desvalorización de existencias (c)	<u>(3,886)</u>	<u>(1,355)</u>
	<u>122,335</u>	<u>156,974</u>

(b) Corresponde principalmente a los servicios de taller de mecánica y reparación que la Compañía brinda a los clientes (existencias en proceso) y que se encontraban pendientes de culminación a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios se muestra a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial al 1 de enero	1,355	1,776
Estimación cargada a resultados, nota 14	4,507	351
Recuperos, nota 14	(1,870)	(759)
Destrucción de repuestos	<u>(106)</u>	<u>(13)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>3,886</u>	<u>1,355</u>

La estimación para desvalorización de inventarios es determinada en función de los niveles de rotación de la mercadería y otras características, según evaluaciones periódicas de la Gerencia y el área técnica y financiera. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización en los inventarios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

Descripción	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos de cómputo S/.(000)	Trabajos en curso S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo									
Saldo al 1º de enero	31,431	10,737	3,531	1,098	1,167	969	10	48,943	37,184
Adiciones	-	373	406	-	72	135	-	986	2,360
Valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	9,507
Retiros y/o ventas	-	-	-	(533)	(4)	(4)	-	(541)	(317)
Transferencia provenientes de inventarios	-	-	134	2,723	-	-	232	3,089	209
Saldo al 31 de diciembre	31,431	11,110	4,071	3,288	1,235	1,100	242	52,477	48,943
Depreciación acumulada									
Saldo al 1º de enero	-	1,361	1,736	805	393	540	-	4,835	3,928
Adiciones (d)	-	481	238	361	101	219	-	1,400	1,080
Retiros y/o ventas	-	-	-	(243)	-	(3)	-	(246)	(173)
Saldo al 31 de diciembre	-	1,842	1,974	923	494	756	-	5,989	4,835
Valor neto en libros	31,431	9,268	2,097	2,365	741	344	242	46,488	44,108

(b) En opinión de la Gerencia, la Compañía cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene hipotecas vigentes sobre los inmuebles.

(d) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 14	31	326
Gastos de venta, nota 15	918	336
Gastos administrativos, nota 16	451	418
	<u>1,400</u>	<u>1,080</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus inmuebles, maquinaria y equipo, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos por lo que en su opinión el valor en libros de los activos fijos son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.
- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, todos los activos fijos de la Compañía se encuentran libres de gravámenes.

9. Otros pasivos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Tasa de interés efectiva anual fija %	Moneda de origen	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Deudas con entidades bancarias				
Mercantil Commercebank	1.14	US\$	52,308	69,850
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	1.43	US\$	-	16,826
Scotiabank	1.22	US\$	17,934	-
			<u>70,242</u>	<u>86,676</u>

Los gastos por intereses devengados en los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, relacionados a los préstamos bancarios, ascienden aproximadamente a S/.1,105,000 y S/.3,448,000 respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales, nota 19. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2014 ascienden aproximadamente a S/. 229,000 (S/.245,000 al 31 de diciembre de 2013) y se presenta en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado de situación financiera, ver nota 11.

Al 31 de diciembre de 2014, los préstamos bancarios en moneda extranjera obtenidos de instituciones financieras locales y del exterior fueron utilizados, principalmente, para financiamiento de importaciones, tienen vencimiento entre 180 y 270 días y pueden ser renovados a su vencimiento hasta por 360 días.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene líneas de crédito para capital de trabajo hasta por S/.119,560,000, con la mayoría de bancos del sistema financiero, las cuales están destinadas para financiamiento de corto plazo.

Con base en los flujos de fondos provenientes de las actividades normales de comercialización de la Compañía, la Gerencia estima cumplir con el pago de sus obligaciones dentro de los plazos previamente establecidos con las entidades financieras.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas y letras (b)	18,297	27,368
Relacionadas, ver nota 21(b)	<u>2,953</u>	<u>1,369</u>
	<u>21,250</u>	<u>28,737</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, los saldos incluyen principalmente cuentas por pagar a Kenworth Mexicana S.A. por aproximadamente S/.8,281,000 (equivalente a US\$2,771,000), Iveco Argentina S.A. por aproximadamente S/. 3,333,000 (equivalente a US\$ 1,115,000) y a Paccar Int Bellow por S/.1,653,000 (equivalente a US\$ 553,000). Los pagarés por financiamiento de facturas generan intereses a tasa anual promedio de 2.58 por ciento.

11. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Anticipos de clientes (c)	9,994	9,721
Provisión para gastos estimados (d)	5,054	3,685
Remuneraciones por pagar	1,442	2,060
Tributos por pagar	376	729
Provisión de garantías (e)	368	246
Intereses por pagar, nota 9	229	245
Provisión para compensación por tiempo de servicios	415	154
Participación de los trabajadores	2	2
Otras cuentas por pagar	<u>29</u>	<u>-</u>
	<u>17,909</u>	<u>16,842</u>

(b) Los conceptos que comprenden este rubro tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.

(c) Los anticipos de clientes corresponden principalmente al adelanto recibido por venta de camiones cuya entrega será efectuada en el primer semestre del año.

(d) Dicho saldo comprende principalmente, provisiones diversas por la Compañía de acuerdo con la práctica descrita en la nota 2.2 (k), sobre la base de sus mejores estimaciones del desembolso que sería requerido para liquidar obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

(e) Corresponde a las garantía que otorga la Compañía por ventas de maquinarias y servicios, dicha provisión es revisada anualmente conforme la política descrita en la nota 2.2(k).

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el pasivo por impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de resultados integrales S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de patrimonio S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de resultados integrales S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de patrimonio S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido							
Provisión para gastos diversos	864	1,333	-	2,197	476	-	2,673
Provisión para vacaciones	380	136	-	516	(224)	-	292
Estimación para desvalorización de inventarios y activo fijo	615	(86)	-	529	550	-	1,079
Pérdida arrastrable	-	1,272	-	1,272	4,537	-	5,809
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	-	291	-	291	(7)	-	284
Total	<u>1,859</u>	<u>2,946</u>	<u>-</u>	<u>4,805</u>	<u>5,332</u>	<u>-</u>	<u>10,137</u>
Pasivo diferido							
Valor razonable de terrenos	3,736	-	2,852	6,588	-	(878)	5,710
Revalorización de edificaciones e instalaciones	471	-	-	471	(63)	-	408
Estimaciones diversas	220	466	-	686	(113)	-	573
Total	<u>4,427</u>	<u>466</u>	<u>2,852</u>	<u>7,745</u>	<u>(176)</u>	<u>(878)</u>	<u>6,691</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(2,568)</u>	<u>2,480</u>	<u>(2,852)</u>	<u>(2,940)</u>	<u>5,508</u>	<u>878</u>	<u>3,446</u>

Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 23(a), en el ejercicio se ha registrado una disminución de S/.557,000 y S/.960,000 en el activo y pasivo diferido por el impuesto a las ganancias, respectivamente, cuyo efecto neto es una disminución por aproximadamente S/.475,000, registrado en el rubro "Beneficio por impuesto a las ganancias" en el estado de resultados. Asimismo el efecto en el estado de resultados integrales es un por aproximadamente S/.878,000.

(b) El gasto por impuesto a la ganancia registrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Beneficio por impuesto a las ganancias	<u>(5,508)</u>	<u>(2,480)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta, la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	S/.	%	S/.	%
Pérdida antes del impuesto a las ganancias	<u>(23,624)</u>	<u>100.00</u>	<u>(10,451)</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	7,087	30.00	3,135	30.00
Efecto neto de partida permanentes	(1,104)	(4.67)	(655)	(6.27)
Efecto de cambio de tasas 2.2(i)	<u>(475)</u>	<u>(2.01)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>5,508</u>	<u>23.32</u>	<u>2,480</u>	<u>23.73</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene pagos a cuenta del impuesto a las ganancias pendientes de aplicar por aproximadamente S/6,078,000 (S/3,992,000 al 31 de diciembre de 2013), registrados en el rubro de "Otras cuentas por cobrar", nota 6.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró un nuevo activo diferido por la nueva pérdida tributaria del ejercicio que mantiene por un importe ascendente a S/4,706,000, y ha decidido compensar dicho crédito contra las utilidades futuras provenientes de los cuatro años siguientes de generada la nueva pérdida tributaria.

13. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital emitido de la Compañía está representado por 66,920,000 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas de un valor nominal es de S/.1 por acción.

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

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Total de participación %
Hasta 1.00	1	0.01%
Más de 1.00	<u>1</u>	<u>99.99%</u>
	<u>2</u>	<u>100%</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Reserva legal -
Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta, se transfiera a una reserva legal hasta que sea igual al 20 por ciento del capital emitido. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.
- (c) Otras reservas del patrimonio -
Corresponde al excedente de revaluación de terrenos y edificaciones, neto de su correspondiente impuesto a las ganancias diferido.
- (d) Distribución de dividendos -
Mediante Sesión de Directorio de fecha 12 de diciembre de 2012, se acordó un pago adicional de dividendos por S/.595,000 con cargo a resultados del ejercicio 2012. Esta distribución se hizo efectiva con fecha 27 de junio de 2013.

14. Ventas y costo de ventas

Este rubro comprende:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas		
Ventas de vehículos	163,447	169,515
Ventas de repuestos	45,857	35,863
Ventas de servicios	5,993	5,687
	<u>215,297</u>	<u>211,065</u>
Costo de ventas		
Saldo inicial de inventarios, nota 7	156,029	68,224
Compra de inventarios	149,264	259,926
Mano de obra, nota 17	381	7,159
Gastos de taller	-	3,296
Depreciación, nota 8(e)	31	326
Estimación por desvalorización de inventarios, nota 7(c)	4,507	351
Recuperación de la desvalorización de inventarios vendidos, nota 7(c)	(1,870)	(759)
Servicios prestados por terceros	165	-
Cargas diversas de gestión	599	140
Saldo final de inventarios, nota 7	<u>(117,779)</u>	<u>(156,029)</u>
	<u>191,327</u>	<u>182,634</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Gastos de venta

(a) A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 17	15,506	8,163
Servicios prestados por terceros (b)	3,053	7,167
Cargas diversas de gestión (c)	2,054	3,932
Estimación por cobranza dudosa, nota 5 (d)	174	971
Depreciación del ejercicio, nota 8(e)	918	336
Provisiones diversas	58	68
	<u>21,763</u>	<u>20,637</u>

(b) Corresponde principalmente a gastos diversos por servicios de soporte, reparaciones de flota y taller de maquinarias.

(c) Incluye principalmente gastos de mantenimiento de equipos de taller y edificios, flete y publicidad.

16. Gastos administrativos

(a) A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros (b)	7,437	5,477
Gastos de personal, nota 17	5,423	4,412
Cargas diversas de gestión	537	522
Depreciación del ejercicio, nota 8(e)	451	418
Tributos	111	278
	<u>13,959</u>	<u>11,107</u>

(b) Corresponde principalmente a gastos diversos por alquileres de inmuebles, mantenimiento de edificios e instalaciones, servicios informáticos, licencias de uso de software y servicio de asesoría y consultoría.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	13,431	13,427
Gratificaciones	2,363	2,358
Cargas patronales	1,503	2,198
Vacaciones	1,317	1,277
Capacitación	620	474
Otras remuneraciones	2,076	-
	<u>21,310</u>	<u>19,734</u>

(b) De acuerdo con el actual régimen de participación de los trabajadores normado por el Decreto Legislativo 677, los trabajadores tienen derecho a recibir una participación del 8 por ciento de la renta imponible, que es distribuido a prorrata entre todos los trabajadores sobre la base de los días laborados y el saldo en proporción a las remuneraciones básicas percibidas en el ejercicio. La participación de los trabajadores, se encuentra registrada en el rubro "Otras cuentas por pagar".

El número promedio de directores, funcionarios y empleados en la Compañía fue de 241 en el año 2014 (246 en el año 2013).

Los gastos de personal han sido registrados en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 14	381	7,159
Gastos de venta, nota 15	15,506	8,163
Gastos administrativos, nota 16	5,423	4,412
	<u>21,310</u>	<u>19,734</u>

18. Ingresos financieros

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Intereses por ventas a plazos	719	801
Intereses por préstamos a relacionadas, nota 21(a)	144	335
Intereses moratorios	35	75
	<u>898</u>	<u>1,211</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Gastos financieros

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Intereses sobre préstamos bancarios, nota 9	1,105	3,448
Intereses por préstamos a relacionadas, nota 21(a)	3,158	302
Intereses por financiamiento de proveedores	102	208
Otros gastos financieros	772	337
	<u>5,137</u>	<u>4,295</u>

20. Otros ingresos

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por venta de inmuebles, maquinaria y equipos	104	-
Otros ingresos	1,192	1,467
	<u>1,296</u>	<u>1,467</u>

21. Saldos y transacciones con relacionadas

(a) A continuación se muestran las principales transacciones entre empresas relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Venta de servicios y equipos	3,757	39,586
Compra de bienes y servicios	15,615	44,002
Intereses por préstamos recibidos, nota 19	3,158	302
Intereses por préstamos otorgados, nota 18	144	335
Dividendos declarados	-	8,603

La Gerencia de la Compañía considera que efectúa sus operaciones con empresas afiliadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros cuando hay transacciones similares en el mercado, por lo que, en lo aplicable, no hay diferencia en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos. En relación a las formas de pago, las mismas no difieren con políticas otorgadas a terceros.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) A continuación se presenta el detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a la Principal y relacionadas al 31 de diciembre de:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar comerciales (c), nota 5		
Fargoline S.A.	38	-
Orvisa S.A.	17	29
Unimaq S.A.	13	1
Ferreyros S.A.	(32)	11
Otros	9	15
	<u>45</u>	<u>56</u>
Diversas por cobrar		
Ferreycorp S.A.A. (d)	-	7,834
	<u>-</u>	<u>7,834</u>
Cuentas por pagar comerciales(c), nota 10		
Ferreyros S.A.	2,565	945
Mega Representaciones S.A.	324	293
Forbis Logistic S.A.	46	60
Ferreycorp S.A.A.	9	20
Otros	9	51
	<u>2,953</u>	<u>1,369</u>
Diversas por cobrar corto plazo		
Ferreycorp S.A.A. (d)	74,992	62,642
Ferreyros S.A.	723	1,028
	<u>75,715</u>	<u>63,670</u>
Menos:		
Porción corriente -	(15,935)	(7,750)
	<u>(15,935)</u>	<u>(7,750)</u>
Porción no corriente	59,780	55,920
	<u>59,780</u>	<u>55,920</u>

- (c) Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales se originan por las ventas y/o servicios prestados y recibidos por la Compañía, son considerados de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas, ver nota 5(a) y 10(a).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Las cuentas por cobrar y por pagar a Ferreycorp S.A.A. corresponde a habilitaciones de fondos en dólares estadounidenses utilizados para capital de trabajo, no tienen garantías y vencimiento específico y devengan intereses a una tasa del 4.13 %. Los intereses devengados al 31 de diciembre de 2014 ascienden aproximadamente a S/. 144,000 (S/.335,000 al 31 de diciembre de 2013).
- (e) Remuneraciones al personal clave -
El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el año 2014 ascendieron aproximadamente a S/.3,017,000 (aproximadamente S/.2,432,000 durante el año 2013) las cuales incluyen los beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

22. Compromisos y contingencias

Compromisos

Al 31 de diciembre del 2014 y de 2013, la Compañía tiene los siguientes compromisos:

- (a) Aiales por US\$28,500,000 (US\$ 18,000,000 al 31 de diciembre de 2013), que garantizan operaciones de crédito de subsidiarias y afiliadas y operaciones de compra de terceros, respectivamente.
- (b) Fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$5,033,715 (US\$ 260,000 al 31 de diciembre de 2013), que garantizan principalmente la seriedad de la oferta de la Compañía y el fiel cumplimiento de la entrega de los productos vendidos a través de licitaciones públicas y el pago de obligaciones aduaneras relacionadas con la importación de mercadería.

Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen demandas importantes pendientes de resolver en contra de la Compañía que tenga un efecto significativo en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

23. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es del 30 por ciento sobre la utilidad gravable. Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos que se pagan.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014, la tasa del impuesto a la renta aplicada sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades dependiendo del ejercicio y su origen son:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
 - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan, que como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar 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 jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2012 y 2013 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta correspondientes a los años 2009 al 2011 fueron revisadas por la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. 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 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

24. Manejo de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a los riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez, tipo de cambio y operativo, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria, los cuales son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

(a) Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio de la Compañía que es el responsable final de identificar y controlar los riesgos; en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(a.1) Directorio

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, uso de instrumentos financieros derivados y no derivados.

(a.2) Auditoría Interna

Los procesos de manejo de riesgos en la Compañía son monitoreados por el Grupo, que analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos. El Grupo discute los resultados de todas las evaluaciones con la Gerencia, e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Directorio.

(a.3) Departamento de Finanzas

El departamento de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

(b) Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía usa derivados y otros instrumentos para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito. El perfil de riesgos es evaluado antes de realizar las operaciones de cobertura, que son autorizadas por el nivel competente dentro de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Excesiva concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Compañía con las características que afectan un sector en particular.

Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y monitoreadas continuamente.

(c.1) Riesgo de crédito

La Compañía toma posiciones afectas a riesgo crediticio, que es el riesgo que un cliente cause una pérdida financiera al no cumplir con una obligación. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten, principalmente, de depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales y diversas.

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a S/.55,552,000 (S/. 53,182,000 al 31 de diciembre de 2013), el cual representa el valor en libros de los activos financieros. En consecuencia, en opinión de la Gerencia, no existen concentraciones significativas de riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c.2) Riesgo de tasa de interés

La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasa fija de interés y, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de la tasa de interés del mercado; debido a la clasificación crediticia individual de la Compañía, le permite obtener tasas de interés competitivas en los mercados locales. En opinión de la gerencia, la Compañía no tiene exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

En el siguiente cuadro se resume la exposición de la Compañía a los riesgos de tasas de interés. Los instrumentos financieros de la Compañía se muestran a sus valores en libros, clasificados de acuerdo a sus diferentes plazos contractuales:

	Al 31 de diciembre de 2014					Tasa de interés fija promedio %	Tasa de interés variable %
	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	No devengan intereses S/.(000)	Total S/.(000)		
Activos							
Efectivo	-	-	-	7,740	7,740	-	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	3,440	4,999	1,032	37,588	47,059	15	-
Otras cuentas por cobrar, neto (*)	-	-	-	753	753	-	-
Total activos	<u>3,440</u>	<u>4,999</u>	<u>1,032</u>	<u>46,081</u>	<u>55,552</u>		
Pasivos							
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	21,250	21,250	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	17,909	17,909	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	15,935	59,780	-	75,715	4.60	-
Otros pasivos financieros	40,352	29,890	-	-	70,242	1.14	-
Total pasivos	<u>(40,352)</u>	<u>(45,825)</u>	<u>(59,780)</u>	<u>(39,159)</u>	<u>(185,116)</u>		
Brecha marginal	<u>(36,912)</u>	<u>(40,826)</u>	<u>(58,748)</u>	<u>6,922</u>	<u>(129,564)</u>		
Brecha acumulada	<u>(36,912)</u>	<u>(77,738)</u>	<u>(136,486)</u>	<u>(129,564)</u>	<u>-</u>		

(*) Al 31 de diciembre de 2014, las otras cuentas por cobrar incluidas en el presente cuadro no consideran un importe ascendente S/.14,511,000 (S/.19,241,000 al 31 de diciembre de 2013) correspondiente al crédito por impuesto a las ganancias y al crédito fiscal por impuesto general a las ventas por pagar, el mismo que, de acuerdo con NIIF, no califica como instrumento financiero.

	Al 31 de diciembre de 2013						Tasa de interés fija promedio %	Tasa de interés variable %
	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Tasa variable S/.(000)	No devengan intereses S/.(000)	Total S/.(000)		
Activos								
Efectivo	-	-	-	-	11,204	11,204	-	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,148	-	-	-	30,339	31,487	Entre 15.39 y 19.29	-
Otras cuentas por cobrar, neto (*)	-	-	-	-	2,314	2,314	-	-
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	7,834	-	-	-	7,834	4.13	-
Total activos	1,148	7,834	-	-	43,857	52,839		
Pasivos								
Cuentas por pagar comerciales	-	25,001	-	-	3,736	28,737	2.58	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	16,842	16,842	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	63,670	-	-	63,670	Entre 2.43 y 5.50	-
Otros pasivos financieros	86,676	-	-	-	-	86,676	Entre 1.43 a 5.75	Libor 3 meses + 2.5
Total pasivos	(86,676)	(25,001)	(63,670)	-	(20,578)	(195,925)		
Brecha marginal	(85,528)	(17,167)	(63,670)	-	23,279	(143,086)		
Brecha acumulada	(85,528)	(102,695)	(166,365)	(166,365)	(143,086)	-		

(*) Al 31 de diciembre de 2013, las otras cuentas por cobrar incluidas en el presente cuadro no consideran un importe ascendente S/.19,241,000 (S/.7,736,000 al 31 de diciembre de 2012) correspondiente al crédito por impuesto a las ganancias y al crédito fiscal por impuesto general a las ventas por pagar, el mismo que, de acuerdo con NIIF, no califica como instrumento financiero.

Notas a los estados financieros (continuación)

La siguiente tabla muestra la sensibilidad frente a un posible cambio en las tasas de interés, manteniendo todas las otras variables constantes, en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. La sensibilidad en el estado de resultados integrales es el efecto de los cambios estimados en las tasas de interés en los ingresos financieros netos para un año, en base a los activos financieros y a los pasivos financieros expuestos a cambios en las tasas de interés al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

Moneda	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	Cambios en puntos básicos S/.(000)	Sensibilidad en los resultados netos S/.(000)	Cambios en puntos básicos S/.(000)	Sensibilidad en los resultados netos S/.(000)
Nuevos Soles	+/-50	71	+/-50	1,105
Nuevos Soles	+/-100	142	+/-100	2,210
Nuevos Soles	+/-200	217	+/-200	4,420
Nuevos Soles	+/-300	426	+/-300	6,630

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en los cuadros anteriores son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el ingreso financiero neto en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés. Asimismo, la Compañía busca proactivamente cambiar el perfil de riesgo de las tasas de interés para minimizar las pérdidas y optimizar los ingresos netos. Las proyecciones anteriores también asumen que la tasa de interés de todos los vencimientos se mueve por el mismo monto y, por lo tanto, no reflejan el impacto potencial en el ingreso financiero neto de algunas tasas que cambian mientras otras siguen invariables. Las proyecciones también incluyen supuestos para facilitar los cálculos, como, por ejemplo, que todas las posiciones se mantienen al vencimiento o, de vencer en el año, se renuevan por el mismo importe.

(c.3) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante la adecuada gestión de los vencimientos de sus activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros, lo cual le permite desarrollar sus actividades normalmente.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas por las ventas de mercadería importada. El plazo promedio de pago a sus principales proveedores fue de 60 días para los ejercicios 2014. La Compañía considera que la gestión de los plazos de cobro y pagos tiende a mejorar debido a las mejoras hechas en sus políticas de gestión de cobranza.

Notas a los estados financieros (continuación)

En el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, cuenta con líneas de crédito con instituciones financieras y debido a su solvencia económica ha conseguido adquirir préstamos de corto y mediano plazo a tasas menores del promedio del mercado.

El siguiente cuadro presenta los flujos de efectivo por pagar por la Compañía de acuerdo a los plazos contractuales pactados en las fechas del estado de situación financiera. Los importes son los flujos de efectivo de acuerdo a plazos contraídos sin descontar e incluyen sus respectivos intereses:

	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/. (000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014				
Obligaciones financieras:				
- Amortización del capital	40,352	29,890	-	70,242
- Amortización de intereses	22	111	-	133
Cuentas por pagar comerciales	20,995	255	-	21,250
Otras cuentas por pagar	16,453	1,456	-	17,909
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	15,935	59,780	75,715
Total	<u>77,822</u>	<u>47,647</u>	<u>59,780</u>	<u>185,249</u>
Al 31 de diciembre de 2013				
Obligaciones financieras:				
Amortización del capital	86,676	-	-	86,676
Amortización de intereses	503	-	-	503
Cuentas por pagar comerciales	28,737	-	-	28,737
Otras cuentas por pagar	16,842	-	-	16,842
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	7,750	55,920	63,670
Total	<u>132,578</u>	<u>7,750</u>	<u>55,920</u>	<u>196,428</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(c.4) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta a los efectos de las fluctuaciones en los cambios de la moneda extranjera prevaleciente en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición, por moneda, y el total de las operaciones diarias.

Las operaciones activas y pasivas, se realizan básicamente en moneda nacional. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a tasas de oferta y demanda.

La Compañía maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es mantenida en nuevos soles (moneda funcional) y que están expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía mide su rendimiento en nuevos soles de manera que si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado de situación financiera de la Compañía. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio, ver nota 4. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, la moneda a la que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias.

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

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de		
	cambio %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación -			
Soles	5	6,081	5,826
Soles	10	12,162	11,653
Revaluación -			
Soles	5	(6,081)	(5,826)
Soles	10	(12,162)	(11,653)

Notas a los estados financieros (continuación)

(c.5) Gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el Estado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

25. Valor razonable de los instrumentos financieros -

- (a) Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y equivalente de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Medición del Valor razonable-
Instrumentos registrados a su valor razonable según su jerarquía -

Nivel 1 -

- El efectivo y equivalentes de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a tres meses, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Nivel 2 -

- La Gerencia estima que los valores en los libros de los instrumentos financieros de la Compañía (activos y pasivos corrientes) al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

