

TBA

TBA

MOTORSUR S.A.C.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013
junto al informe de auditores independientes



TBA
Contables Consultores Auditores



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

Motorsur S.A.C.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 junto con el informe de auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados Financieros

Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de Motorsur S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de Motorsur S.A.C. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y otras notas explicativas.

Responsabilidades de la Administración por los estados financieros individuales

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la 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 revelaciones en los estados financieros individuales. 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 Entidad para la preparación y presentación razonable de los estados financieros individuales, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias en forma apropiada, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros individuales.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada

para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros individuales adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Motorsur S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

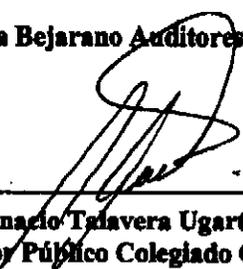
Como se describe en la nota 2.4 a los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2014 la empresa adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el IASB vigentes internacionalmente en cumplimiento de lo establecido por la Superintendencia de Mercado de Valores. Los efectos de la adopción se detallan también en la mencionada nota. Los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2013 y el estado de situación financiera al 01 de enero del 2013 han sido reexpresados retroactivamente para propósitos comparativos para reflejar los efectos de la adopción a esas fechas.

Arequipa, Perú

27 de Junio de 2015

Refrendado por:

Talavera Bejarano Auditores S. Civil de R.L.



Jorge Ignacio Talavera Ugarte (Socio)
Contador Público Colegiado Certificado
Mat. N° 783- Arequipa, Perú

Motorsur S.A.C.

Estado de Situación Financiera

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

(Expresado en Nuevos Soles)

	Nota	2014	2013	01.01.2013	Nota	2014	2013	01.01.2013
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,627,617	4,900,891	5,147,947	13	19,649,842	10,440,532	4,346,487
Cuentas por cobrar comerciales - terceros, neto	5	2,231,362	1,105,054	405,136	13	22,185	13,502	2,015
Cuentas por cobrar comerciales - Relacionadas	5	97,534	615,604	20,215	14	306,774	98,590	134,281
Otras cuentas por cobrar	6	132,880	62,553	37,775	14	3,054,522	4,583,619	4,131,579
Impuestos por recuperar	6	1,391,956	152,865	-	14	120,872	162,100	580,592
Inventarios, neto	7	23,740,606	14,915,376	7,577,671	14	288,520	360,621	359,157
Gastos pagados por anticipado	8	76,379	31,573	61,475	14	23,442,715	15,658,964	9,554,111
activos clasificados como mantenidos para la venta								
Activos clasificados como mantenido para la venta	9	29,298,334	21,783,915	13,250,218	15	57,699	43,428	42,262
Total Activo Corriente		29,298,334	22,043,590	13,261,847		57,699	43,428	42,262
ACTIVO NO CORRIENTE								
Otras cuentas por cobrar	6		4,579	36,619	16			
Impuesto a la renta diferido	10	101,242	44,438	13,033		513,296	513,296	391,306
Propiedad, maquinaria y equipo (neto)	11	2,101,610	1,292,398	1,519,961		69,463	69,463	69,463
Intangibles	12	2,369				7,420,381	7,099,855	4,774,317
Total Activo no Corriente		2,205,221	1,341,415	1,569,612		8,003,140	7,682,614	5,235,086
TOTAL ACTIVO		31,503,555	23,385,005	14,831,459		31,503,555	23,385,005	14,831,459
PASIVO Y PATRIMONIO								
PASIVO CORRIENTE								
Cuentas por pagar comerciales-Terceros	13							
Cuentas por pagar comerciales-Relacionadas	13							
Otras cuentas por pagar	14							
Pasivos por anticipos recibidos	14							
Pasivos por tributos por pagar	14							
Pasivos por participaciones por pagar	14							
Total Pasivo Corriente								
PASIVO NO CORRIENTE								
Pasivo Diferido	15							
Total Pasivo No Corriente								
Total Pasivo								
PATRIMONIO								
Capital								
Reserva Legal								
Resultados Acumulados								
Total Patrimonio								
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		31,503,555	23,385,005	14,831,459		31,503,555	23,385,005	14,831,459

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Motorsur S.A.C.**Estado de Resultados Integrales**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y de 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

	Nota	2014	2013
Ingresos de actividades ordinarias	17	108,308,685	99,560,509
(-)Costo de Ventas	18 y 19	<u>-101,914,119</u>	<u>-90,649,668</u>
Utilidad Bruta		6,394,566	8,910,841
Gastos de Administracion	20	-2,118,857	-1,602,120
Gastos de Venta	21	-5,724,950	-3,764,228
Otros ingresos y gastos, neto	22	<u>5,524,427</u>	<u>1,879,373</u>
Utilidad Operativa		4,075,186	5,423,866
Ingresos financieros	23	34	6,947
Gastos Financieros	23	-838,642	-824,772
Diferencia de Cambio, neto		<u>-608,681</u>	<u>-483,170</u>
Resultado antes de impuesto a la Renta		2,627,897	4,122,871
Impuesto a la Renta		<u>-951,066</u>	<u>-1,233,471</u>
Utilidad Neta del Ejercicio		1,676,831	2,889,400
Otros Resultados Integrales del ejercicio			
Componentes de Otro Resultado Integral:			
Variación Neta por Coberturas del Flujo de Efectivo		0	0
Activos financieros disponibles para la venta		0	0
Superávit de Revaluación		0	0
Ganancia (pérdida) actuariales en plan de beneficios definidos		0	0
Cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo		<u>0</u>	<u>0</u>
Resultado total integral del ejercicio neto de su impuesto a la renta		1,676,831	2,889,400

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Motorsur S.A.C.

Estado de Cambios de Patrimonio

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

(Expresado en Nuevos Soles)

	Capital Social	Capital Adicional	Reserva Legal	Resultados no realizados	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 01 de Enero de 2013	347,317	43,989	69,463	0	4,774,317	5,235,086
Aportes de Capital adicional		121,990				121,990
Utilidad neta del ejercicio					2,889,400	2,889,400
Transferencia a resultados acumulados					-45,660	-45,660
Otros resultados Integrales, neto del impuesto a las ganancias				0		0
Total Resultados Integrales del Ejercicio	347,317	165,979	69,463	0	7,618,057	8,200,815
Distribución de dividendos					-518,200	-518,200
Saldo al 31 de diciembre de 2013	347,317	165,979	69,463	0	7,099,857	7,682,615
Aportes de Capital adicional						0
Utilidad neta del ejercicio					1,676,831	1,676,831
Transferencia a resultados acumulados					-786,304	-786,304
Otros resultados Integrales, neto del impuesto a las ganancias				0		0
Total Resultados Integrales del Ejercicio	347,317	165,979	69,463	0	7,990,384	8,573,142
Distribución de dividendos					-570,000	-570,000
Saldo al 31 de diciembre de 2014	347,317	165,979	69,463	0	7,420,384	8,003,142

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Motorsur S.A.C.**Estado de Flujos de Efectivo**

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

(Expresado en Nuevos Soles)

	2014	2013
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza de Clientes por venta de bienes y servicios	132,254,026	120,356,648
Otros Cobros Relativos a la Actividad de Operación	1,193,454	5,713,984
Pagos a Proveedores de bienes y servicios	-127,941,146	-114,008,217
Pagos de Remuneraciones y Beneficios Sociales	-2,726,589	-2,765,915
Pagos de Tributos	-3,236,184	-2,569,614
Otros Pagos Relativos a la Actividad de Operación	-2,578,451	-6,785,003
Efectivo neto proveniente de las Actividades de Operación	-3,034,890	-58,117
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ingreso por Venta de Inversiones	0	0
Pagos por Compra de Inversiones	0	0
Pagos por Compra de Propiedades, maquinaria y equipo	-238,410	-141,421
Aumento (Disminución) de Efectivo - Actividades de Inversión	-238,410	-141,421
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Ingresos por Préstamos Recibidos	0	3,516,160
Otros Ingresos Relativos a Actividades de Financiamiento	0	0
Amortización de Sobregiros y Préstamos Recibidos	0	-3,554,701
Otros Egresos Relativos a Actividades de Financiamiento	0	-14,447
Devolución de Préstamos Otorgados	25	1,334,070
Egresos por Préstamos Otorgados	0	-1,328,600
Aumento (Disminución) de Efectivo - Actividades de Financiamiento	25	-47,518
Ingreso de Efectivo por Transferencias		
Egreso de Efectivo por Transferencias		
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y equivalente de efectivo	-3,273,275	-247,056
Efectivo y equivalente de efectivo al Iniciar el año	4,900,891	5,147,947
Efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el año	1,627,617	4,900,891

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Motorsur S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

1.1 Identificación. -

MOTORSUR S.A.C. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima constituida en la ciudad de Arequipa en marzo del 2001 e iniciando operaciones económicas en agosto del 2009. El domicilio legal de la Compañía se ubica en Avenida Aviación Km. 7, Cerro Colorado, Arequipa, Perú.

1.2 Actividad económica.-

La Compañía se dedica a la comercialización de unidades vehiculares, repuesto y servicio de mantenimiento de los mismos en las marcas KIA, FIAT, MEG Y CHERY en una parte de la región sur del Perú, contando para ello con 05 agencias, 01 taller de servicio, 01 depósito, los mismos que se encuentran ubicadas y repartidas de la siguiente forma:

DEPARTAMENTO	TIP. ANEXO	UBICACIÓN
Arequipa	Agencia	Av. Aviación Km7 Cerro Colorado
Arequipa	Agencia	Calle Pizarro 162 Paucarpata
Arequipa	Agencia	Av. Pumacahua o Av. 616 Cerro
Tacna	Agencia	Sector Cobare Mz. B Lt. 2 Tacna
Juliaca	Agencia	Mz. B-14. Lt. A-20 Taparachi Juliaca
Arequipa	Deposito	Fundo la Pastor. Lateral F Cerro Colorado
Arequipa	Taller	Vía Evitamiento Km. 3.9 Cerro Colorado

1.3 Aprobación de los estados financieros.-

Los estados financieros del ejercicio 2014, del 2013 y estados de situación financiera al 1 de enero de 2013 han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el IASB vigentes internacionalmente en cumplimiento de lo establecido por la Superintendencia de Mercado de Valores.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la junta general de accionistas realizada el 19 de marzo del 2014. Los correspondientes al 2014 serán presentados para su aprobación por la junta general de accionistas que se efectuará en marzo del 2015. En opinión de la junta de directorio y de la gerencia general, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. Bases de presentación, preparación de principios y prácticas contables

2.1 Bases de preparación.-

La Compañía ha preparado estados financieros individuales en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes para la preparación de información financiera y se hacen

Notas a los estados financieros (continuación)

públicos en el plazo que establecen los requerimientos de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV, antes CONASEV).

Los estados financieros individuales adjuntos 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”) y vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 son los primeros estados financieros en ser preparados de acuerdo con las NIIF. La nota 2.4 incluye la información sobre cómo la Compañía adoptó las NIIF por primera vez en sus estados financieros individuales. Para todos los años anteriores y hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2013, los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (“PCGA”) en el Perú.

La información contenida en estos estados financieros individuales es responsabilidad de la Administración de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB y vigentes a las fechas de los estados financieros individuales.

Los estados financieros individuales han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por propiedad planta y equipo; que han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros individuales se presentan en nuevos soles y todos los valores están redondeados a nuevos soles, excepto cuando se indique lo contrario.

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros:

(a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(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 e (iv) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Medición posterior

La clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió. Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, la Compañía sólo mantiene

Notas a los estados financieros (continuación)

activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar, por lo que a continuación se explica el criterio para esta categoría:

i) Préstamos y cuentas por cobrar -

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

Estos activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente medidos 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.

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

La estimación para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de los activos de acuerdo con los términos originales del acuerdo. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía, ha determinado, sobre la base de experiencia histórica, considerar y aplicar, para evaluar riesgos, porcentajes diferenciados según el riesgo de crédito del cliente, a fin de determinar la estimación por recuperabilidad. Asimismo, para aquellas cuentas significativas individualmente, la Compañía realiza evaluaciones específicas para determinar si existe evidencia objetiva de la pérdida en el valor de las cuentas por cobrar. La estimación para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad. En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la pérdida por cuentas de cobranza dudosa, considerando las características de los clientes en el Perú y los criterios establecidos por la NIC 39, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado donde opera la Compañía.

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 (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si se ha transferido su control.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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) préstamos y cuentas por pagar, 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.

Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, los pasivos financieros incluyen, cuentas por pagar comerciales, remuneraciones, participaciones por pagar y otras cuentas por pagar y otros pasivos financieros.

Medición posterior

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente 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 (o, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 en ese momento 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.

(b) Transacciones en moneda extranjera -

La Compañía ha determinado que su moneda funcional sea la moneda extranjera (US\$ Dólares americanos) y de presentación el Nuevo Sol. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en los rubros "Diferencias de cambio neto", en el estado de resultados, con excepción de aquellas diferencias en cambio de operaciones en moneda extranjera con coberturas de flujo de efectivo, las cuales son directamente registradas en el patrimonio hasta la disposición de las mismas, momento en el cual se reconoce en el estado de resultados.

(c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para fines de preparación y presentación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a los rubros de caja, cuentas corrientes y depósitos con vencimiento original menor a 90 días, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor. En el estado individual de situación financiera, los sobregiros bancarios se muestran como parte del pasivo corriente.

(d) Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de mercadería en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos (o durante el ciclo operativo normal del negocio si fuera mayor) se clasifica como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro.

(e) Inventarios

Las existencias se valúan al costo o valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método promedio ponderado. El costo de las mercaderías comprende el costo de adquisición, más los fletes que se pudieran incurrir en el

Notas a los estados financieros (continuación)

traslado de las mismas, y que excluye los gastos de financiamiento y las diferencias de cambio que van a resultados.

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

(f) Gastos pagados por anticipado

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

- Los alquileres de locales pagados por adelantado se registran en el activo y se reconocen como gasto cuando el período del alquiler devenga.
- Los seguros se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y riesgos y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.
- y otros se registran como un activo y se reconocen como gasto cuando el servicio devenga.

(g) Propiedades, planta y equipo

El rubro "Propiedades, planta y equipo" se registran al costo y están presentados netos de su depreciación acumulada y, si la hubiera, las pérdidas acumuladas por deterioro.

El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregados por adquirir el activo.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. El valor en libros de la parte reemplazada es dado de baja. Otros desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultados en el período en el que se incurren.

Las propiedades, planta y equipo en proceso de construcción o adquisición son presentados al costo, menos cualquier pérdida por deterioro determinada. El costo de éstos activos en proceso incluye honorarios profesionales y, para activos que califican, costos por préstamos obtenidos. Tales activos son posteriormente reclasificados a su categoría de propiedades, planta y equipos una vez concluido el proceso de construcción o adquisición, y los mismos están listos para su uso previsto. Estos activos son depreciados a partir de ese momento de manera similar al resto de las propiedades, planta y equipo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Depreciación -

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos se calcula desde la fecha en que se encuentran disponibles para su uso, sustancialmente por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil económica, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	entre 33 y 50
Maquinaria y equipo	entre 5 a 20
Muebles y enseres	entre 4 a 10
Equipos diversos	10
Unidades de transporte	5

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

Las partidas de propiedades, planta y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable. Las ganancias o pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre el valor de venta y sus valores en libros y se reconocen en 'Otros ingresos, neto' del estado individual de resultados integrales.

(h) Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada.

(i) Deterioro de activos no financieros

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

(j) Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes cuando su pago debe realizarse dentro de un año

Notas a los estados financieros (continuación)

o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor). De lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

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

(k) Préstamos

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

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes excepto cuando la Compañía tiene el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos 12 meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

(l) Provisiones

Las provisiones se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del 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 gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(m) Pasivos y activos contingentes

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

(n) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto es reconocido en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía mercantil; el impuesto diferido no es contabilizado si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios que a la fecha de la transacción no afecte ni la utilidad o pérdida contable o tributaria. El impuesto diferido es determinado usando las tasas impositivas (y legislación) vigente o sustancialmente vigente a la fecha del balance general y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o pague.

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

(o) Beneficios al personal

a) Participación en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades equivalente a 8% de materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente.

b) Gratificaciones -

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

c) Compensación por tiempo de servicios -

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

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

d) Vacaciones -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(p) Capital social y distribución de dividendos

Las acciones comunes y de inversión se clasifican como patrimonio. La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en los que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

(q) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, y representa montos por cobrar por la venta de bienes, neto de descuentos ("Rapell"), devoluciones e impuestos a las ventas.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes, éstos se pueden medir confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y cuando la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, tal como se describe líneas adelante. La Compañía basa sus estimados de devoluciones en resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, tipo de transacción.

a) Venta de productos -

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

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

b) Costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde sustancialmente al costo de ventas de los productos que comercializa la Compañía, se registra en el resultado del ejercicio en la fecha de su entrega al cliente, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengado independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros individuales siguiendo las Normas Internacionales Información Financiera requiere que la Gerencia utilice juicios,

Notas a los estados financieros (continuación)

estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros individuales, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros individuales; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros individuales. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros individuales.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia de la Compañía en relación con los estados financieros individuales se refieren principalmente a:

(a) Vida útil y valor recuperable de propiedades, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipo se deprecian sistemáticamente a través de su vida útil económica menos su valor residual, que debe ser revisada al final de cada año financiero. Un cambio en la vida útil se contabiliza prospectivamente como un cambio en el estimado contable. La Compañía contrata peritos independientes para revisar periódicamente las vidas útiles económicas y el valor recuperable de sus activos.

(b) Revisión de valores en libros y estimación por deterioro -

La Compañía estima que el valor de sus activos permanentes se recuperará en el curso normal de sus operaciones a la fecha de los estados financieros, las proyecciones disponibles de estas variables muestran tendencias favorables a los intereses de la Compañía lo que sustenta la recuperación de sus activos permanentes.

(c) Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

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

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) en el Perú, el 27 de abril de 2012, a través de la Resolución SMV N° 011-2012- SMV/01, la Superintendencia de Mercado de Valores (en adelante la “SMV”) ha requerido que las sociedades anónimas en el caso de los ejercicios 2012, 2013 y 2014

Notas a los estados financieros (continuación)

se ha establecido como parámetros de ingresos anuales o activos totales los que iguallen o superen las 30 000, 15 000 y 10 000 UIT, respectivamente.

A fin de cumplir con la legislación peruana, la Compañía ha adoptado las NIIF en el ejercicio 2014. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú contra el rubro “Resultados acumulados”, menos ciertas exenciones indicadas en la norma.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”). En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como la fecha de transición el 1 de enero de 2013 y, en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

Las exenciones señaladas en la NIIF 1 que la Compañía ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF es la siguiente:

(i) Medición de los inmuebles, maquinaria y equipo.-

La Compañía ha tomado la exención indicada en el párrafo D5 de la NIIF 1, utilizando el valor razonable como el costo atribuido al 1 de enero de 2013 para edificaciones y otras construcciones.

Las notas explicativas brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú y Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2014, al 31 de diciembre de 2013 y 1 de enero de 2013, y sobre la utilidad neta por el año 2013.

(a) Reconciliación del estado de situación financiera.-

(a.1) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los PCGA en el Perú a las NIIF al 1 de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	PCGA del Perú (*)		Efectos de la implementación - Año de Transición				FULL NIF
	S/.						S/.
	2013	Reclasificaciones	Ajustes Propiedad Planta y Equipo				2013
01/01/2013	Ref.	S/.	3	4	5	8	01/01/2013
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivo y equivalentes de efectivo		5,147,947					5,147,947
Cuentas por cobrar comerciales-Terceros		425,350 (1)	-20,215				405,136
Cuentas por cobrar comerciales-Relacionadas		(1)	20,215				20,215
Otras cuentas por cobrar		37,775					37,775
Existencias		7,577,671					7,577,671
Otros activos no financieros		71,442 (4)	-71,442				-
Gastos pagados por anticipado		(4)	61,475				61,475
Total Activos Corrientes distintos de los activos clasificados como mantenidos para la venta		<u>13,260,185</u>					<u>13,261,847</u>
Activo Disponibles para la venta						11,630	11,630
ACTIVO NO CORRIENTE							
Impuesto a la renta diferido		(4)	9,967		3,066		13,033
Otras cuentas por cobrar		36,619					36,619
Propiedad, maquinaria y equipo		1,565,621		140,875	-10,220	-164,686	1,519,961
Depreciación y Amortización Acumulada		-164,686				164,686	-
Total Activo no Corriente		<u>1,437,554</u>					<u>1,569,612</u>
TOTAL ACTIVO		<u>14,697,738</u>					<u>14,831,459</u>
PASIVO Y PATRIMONIO							
PASIVO CORRIENTE							
Obligaciones financieras							
Cuentas por pagar comerciales-Terceros		4,348,502 (6)	-2,015				4,346,487
Cuentas por pagar comerciales-Relacionadas		(6)	2,015				2,015
Otras cuentas por pagar		5,205,609 (7)	-5,071,328				134,281
Pasivos por anticipos recibidos		(7)	4,131,579				4,131,579
Pasivos por tributos por pagar		(7)	580,592				580,592
Pasivos por participaciones por pagar		(7)	359,157				359,157
Total Pasivo Corriente		<u>9,554,111</u>					<u>9,554,111</u>
PASIVO NO CORRIENTE							
Pasivo Diferido				42,262			42,262
Obligaciones financieras		-					-
Total Pasivo No Corriente		<u>-</u>					<u>42,262</u>
PATRIMONIO							
Capital		347,317					347,317
Capital Adicional		43,989					43,989
Reserva Legal		69,463					69,463
Resultados Acumulados		1,857,792		98,612	-7,154		1,949,250
Resultado del Ejercicio		2,825,067					2,825,067
Total Patrimonio		<u>5,143,627</u>					<u>5,235,086</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>14,697,738</u>					<u>14,831,459</u>

(*) Saldos al 31 de diciembre de 2012 (1 de enero de 2013) según informe auditado bajo PCGA en el Perú por otro auditor independiente, cuyo dictamen, de fecha 25 de marzo de 2013, no contenía salvedades.

Notas a los estados financieros (continuación)

(a.2) La reconciliación de los saldos del estado de situación financiera bajo PCGA en el Perú a las NIIF al 31 de diciembre de 2013 se presenta a continuación:

PCGA del Perú (*)	Reformulación de los saldos del estado de situación financiera al 31.12.2013									FULL NIIF	
	2013		Reclasificaciones			Ajustes CxC				S/.	
	31/12/2013	Ref.	S/.	S/.	1 y 2	3	4	5	6	7	2013
ACTIVO											
ACTIVO CORRIENTE											
Efectivo y equivalentes de efectivo			4,900,891								4,900,891
Cuentas por cobrar comerciales-Terceros		(1)	-20,306								1,173,732
Cuentas por cobrar comerciales-Relacionadas		(1 y 2)	20,306		595,298						615,604
Otras cuentas por cobrar		(2)			-748,163						62,553
Cuentas por cobrar al accionista											-
Impuestos a las ganancias por recuperar		(2)			152,865						152,865
Existencias			14,915,376								14,915,376
Otros activos no financieros		(4)	-52,211								-
Estimación de cuentas por cobranza dudosa					-68,678						-68,678
Gastos pagados por anticipado		(4)	31,573								31,573
Total Activos Corrientes distintos de los activos clasificados como mantenidos para la venta			21,873,231								21,783,915
Activos clasificados como mantenidos para la venta		(5)	259,675								259,675
Total Activo Corriente			21,873,231								22,043,590
ACTIVO NO CORRIENTE											
Otras cuentas por cobrar			4,579								4,579
Impuesto a la renta diferido		(4)	20,638		20,603		3,197				44,438
Propiedad, maquinaria y equipo		(5)	-287,079			144,760	-10,656	-164,686			1,397,650
Depreciación y Amortización Acumulada		(5)	-343,689		27,404			164,686	-132,669	179,016	-105,252
Total Activo no Corriente			1,376,201								1,341,415
TOTAL ACTIVO			23,249,432								23,385,005
PASIVO Y PATRIMONIO											
PASIVO CORRIENTE											
Obligaciones financieras											
Cuentas por pagar comerciales-Terceros		(6)	-13,502								10,440,532
Cuentas por pagar comerciales-Relacionadas		(6)	13,502								13,502
Otras cuentas por pagar		(7)	-5,106,340								98,590
Pasivos por anticipos recibidos		(7)	4,583,619								4,583,619
Pasivos por tributos por pagar		(7)	162,100								162,100
Pasivos por participaciones por pagar		(7)	360,621								360,621
Total Pasivo Corriente			15,658,964								15,658,964
PASIVO NO CORRIENTE											
Pasivo Diferido						43,428					43,428
Obligaciones financieras											-
Total Pasivo No Corriente			-								43,428
Total Pasivo			15,658,964								15,702,392
PATRIMONIO											
Capital			347,317								347,317
Capital Adicional			165,979								165,979
Reserva Legal			69,463								69,463
Resultados Acumulados			4,164,658		-48,075	101,332	-7,459				4,210,457
Resultado del Ejercicio			2,843,051						-132,669	179,016	2,889,398
Total Patrimonio			7,590,468								7,682,614
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			23,249,432								23,385,005

(*) Saldos según informe auditado bajo PCGA en el Perú por otro auditor independiente, cuyo dictamen, de fecha 27 de marzo de 2014, no contenía salvedades.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Reconciliación del estado de resultados

La reconciliación entre el estado de resultados bajo los PCGA en el Perú a las NIIF por el año 2013 se presenta a continuación:

	PCGA del Perú (*)	Reconciliación del estado de resultados al 31.12.2013		FULL NIIF
	S/.	Ajustes Propiedad Planta y Equipo		S/.
	2013			2013
	31/12/2013	6	7	31/12/2013
Ingresos de actividades ordinarias	99,560,509			99,560,509
(-)Costo de Ventas	-89,838,385			-89,838,385
(-)Costo de Servicio	-804,159	-38,288	31,164	-811,283
Utilidad Bruta	8,917,965			8,910,841
Gastos de Administración	-1,641,750	-43,617	83,246	-1,602,120
Gastos de Venta	-3,778,070	-50,764	64,606	-3,764,228
Otros Ingresos de gestión	1,879,373			1,879,373
Utilidad por actividades de operación	5,377,518			5,423,865
Ingresos financieros	6,947			6,947
Gastos Financieros	-824,772			-824,772
Diferencia de Cambio, neto	-483,170			-483,170
Utilidad antes de impuesto a la Renta	4,076,523			4,122,870
Impuesto a la Renta	-1,233,471			-1,233,471
Utilidad Neta del Ejercicio	2,843,051			2,889,398

(*) Saldos según informe auditado bajo PCGA en el Perú por otro auditor independiente, cuyo dictamen, de fecha 27 de marzo de 2014, no contenía salvedades.

(c) Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio

(i) Reconciliación del patrimonio neto desde PCGA en el Perú y NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2013:

MOTORSUR SAC				
Reconciliación del Estado de Cambios en el Patrimonio con arreglo a NIIF				
Por el periodo terminado el 1 de enero y al 31 de diciembre de 2013				
(Expresado en Nuevos Soles)				
	Saldos al 01 de enero de 2013 bajo PCGA	AJUSTES		Saldos al 01 de enero de 2013 bajo NIIF
		Cobranza dudosas	Costo atribuido	
Capital	347,317			347,317
Capital adicional	43,989			43,989
Reserva Legal	69,463			69,463
Resultados Acumulados	4,682,858		91,459	4,774,317
Patrimonio neto al 01 de enero de 2013	5,143,627	-	91,459	5,235,086
	Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo PCGA	AJUSTES		Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo NIIF
		Cobranza dudosas	Costo atribuido	
Capital	347,317			347,317
Capital adicional	165,979			165,979
Reserva Legal	69,463			69,463
Resultados Acumulados	7,007,709	-48,075	140,220	7,099,855
Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013	7,590,468	-48,075	140,220	7,682,613

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Reconciliación del estado de flujo de efectivo

La adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF no ha generado cambios significativos en la cifras del flujo de efectivo para las actividades de operación, inversión y financiamiento.

(e) Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y resultados

Saldos iniciales.-

Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los PCGA en el Perú, que comprenden las NIIF oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros por el Consejo Normativo de Contabilidad ("CNC").

Se realizó varias reclasificaciones siendo las principales.-

(a) La compañía tiene como empresas relacionadas a Perumotor H.G. S.R.L. e Inmobiliaria Los Sauces S.R.L. que bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados se presentaron como Cuentas por cobrar comerciales – terceros, por lo que se reclasifica a cuentas por cobrar a comerciales- relacionadas en cumplimiento con NIC 24 (Información a Revelar sobre Partes Relacionadas), en la que se menciona que una transacción entre partes relacionadas es una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre una entidad que informa y una parte relacionada, con independencia de que se cargue o no un precio.

Al 01 de enero de 2013 se reclasificó lo siguiente:

Empresa relacionada	S/.	\$
Perumotor H.G. S.R.L.	3,800.00	1,490.78
Perumotor H.G. S.R.L.	16,414.57	6,439.62
Total	20,214.57	7,930.40

Al 31 de diciembre de 2013 se reclasificó lo siguiente:

Empresas relacionadas	S/.	\$
Inmobiliaria Los Sauces S.R.L.	183.20	65.57
Perumotor H.G. S.R.L.	20,122.64	7,202.09
Total	20,305.84	7,267.66

(b) La compañía adquirió en el periodo 2012 un auto 911 marca Porsche por un importe de S/. 283,065.26 el cual fue incluido en la partida propiedad, planta y equipo. La gerencia toma la decisión de vender el auto, por lo que al 31 de diciembre de 2013 se reclasifica a activos no corrientes mantenidos para la venta.

(c) En cuentas por pagar comerciales -Terceros se ha incluido operaciones con partes relacionadas, las cuales se reclasifican a su rubro correspondiente:

Al 01 de enero de 2013

Notas a los estados financieros (continuación)

Reconocidos en la cta Contable 42	S/.	\$
Zuzunaga Valdivia Maria Eugenia	790	310
Perumotor H.G. S.R.L.	320	125
Perumotor H.G. S.R.L.	752	295
Inmobiliaria Los Sauces S.R.L.	153	60
Total	2,015	790

Al 31 de diciembre de 2013

Reconocidos en la cta Contable 42	S/.	\$
Zuzunaga Valdivia Maria Eugenia	1,286	460
Perumotor H.G. S.R.L.	5,749	2,056
Perumotor H.G. S.R.L.	587	210
Inmobiliaria Los Sauces S.R.L.	5,880	2,103
Total	13,502	4,829

Ajustes.-

La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes de los estados financieros bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los ajustes más importantes son:

(a) Cuentas por cobrar comerciales

Se ajustó y reconoció el deterioro de cobranza dudosa por el cliente: Gloria Apaza Soncco, siendo el documento boleta de venta N° 001-18092 originado de fecha 17 de octubre de 2013 por un total de S/. 68,678

Como consecuencia de reconocimiento por deterioro de cobranza dudosa la compañía registró una disminución del rubro “cuentas por cobrar comerciales” al 31.12.2013 de aproximadamente S/. 68,678 como ajuste de transición a las NIIF con cargo a resultados acumulados por S/. 48,075 en el patrimonio y su efecto en el impuesto diferido activo por S/. 20,603.

(b) Propiedad, planta y equipo

Como parte del proceso de primera adopción, la Compañía optó por valorizar todos sus elementos de propiedad, planta y equipo, a su valor razonable basado en un trabajo de valuación realizado por un perito independiente y utilizar este valor como costo atribuido, acogiéndose a la exención permitida por la NIIF 1. Por lo que se obtuvo un costo atribuido, valores residuales y vidas útiles.

Como consecuencia de dicha tasación la compañía registró un incremento del rubro “propiedad, planta y equipo” a la fecha de transición de aproximadamente S/. 140,874 como ajuste de transición a las NIIF con abono a resultados acumulados por S/. 98,612 en el patrimonio y su efecto en el impuesto diferido pasivo por S/. 42,262.

Asimismo también se registró en la fecha de transición un decremento en el rubro “propiedad, planta y equipo” de S/. 10,220 como ajuste de transición a las NIIF con

Notas a los estados financieros (continuación)

cargo a resultados acumulados por S/.7, 154 en el patrimonio y su efecto en el impuesto diferido activo por S/. 3,066.

En la fecha de transición se estimaron el valor residual y las vidas útiles de los elementos de propiedad, planta y equipo tasados sobre los cuales se ha aplicado prospectivamente nuevas tasas de depreciación sobre la base de línea recta.

El efecto del cambio de vidas útiles determinó un menor gasto por depreciación de S/. 132,669 que afectó a los costos y gastos del año 2013.

(c) Impuesto a la Renta Diferido.-

Los efectos en los cambios en los valores razonables de cobranza dudosa y propiedad, planta y equipo, implicó cambios por S/. 23,800 y S/.43,428, en el impuesto a la renta diferido activo y pasivo respectivamente.

(d) Patrimonio neto -

El patrimonio neto resulta de la diferencia entre los activos y pasivos una vez realizados los ajustes por primera adopción de las NIIF, conforme se detalla en los párrafos anteriores. La distribución de los ajustes en las partidas del patrimonio neto se ha realizado de acuerdo con la NIIF 1 y considerando lo siguiente: i) los rubros de capital social, capital adicional y reservas, se han mantenido sin modificaciones, debido a que sus importes resultan de la aplicación de las normas legales vigentes en el Perú y representan decisiones de atribución de partidas del patrimonio tomadas por los accionistas, y ii) todos los efectos remanentes se han incluido en los resultados acumulados en el ejercicio 2013.

2.5 Uso de Estimaciones

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

2.6 Información por segmentos

El Directorio es el órgano de la Compañía encargado de asignar sus recursos y de evaluar su desempeño como una sola unidad operativa.

Notas a los estados financieros (continuación)

El Directorio considera el negocio desde una perspectiva por línea de productos: Unidades vehiculares, repuestos y accesorios y servicio; siendo el principal producto el de Unidades vehiculares de la marca KIA que representa el 90% de los ingresos. Los repuestos y accesorios son mercaderías adquiridas y comercializan a los distintos clientes de la Compañía principalmente relacionadas a las marcas de unidades vehiculares, por lo que las operaciones de la Compañía pueden ser combinadas en un solo segmento, el de comercio minorista de vehículos, repuestos y accesorios, debido a que muestran un desempeño financiero y características similares en cuanto a la naturaleza de productos, del proceso comercial, clientes y marco legal.

2.7 Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB y que aplican a sus operaciones, 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 que sustituirá 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, pero es permitida su aplicación anticipada. 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 de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 9 para decidir la fecha de su adopción.

- 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.

- 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 para reconocer los ingresos es aplicable

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

3. Transacciones en Moneda Extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación -

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de la mercadería que vende y los servicios que presta y de los costos en que se incurren. Los estados financieros individuales se presentan en nuevos soles (S/.), siendo también la moneda de registro, sin embargo se considera como moneda funcional, la moneda extranjera (US\$ Dólares americanos).

b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles y se aplican los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 están valuados según el tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro diferencia de cambio, neta en el estado de resultados integrales.

Las ganancias y pérdidas en cambio relacionadas con préstamos y efectivo y equivalente de efectivo se presentan en el estado de resultados en el rubro Ingresos financieros y gastos financieros, según corresponda.

4. Efectivo y equivalente de efectivo

A continuación se presenta la composición del rubro al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Caja- dinero en efectivo	2,819	9,178
Fondos Fijos	8,059	7,468
Remesas en transito	2,947	1,274
Cuentas corrientes	<u>1,613,791</u>	<u>4,882,971</u>
Total	<u>1,627,617</u>	<u>4,900,891</u>

La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales, los cuales están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses y no generan intereses.

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, las cuentas corrientes son de libre disponibilidad y se encuentran libres de gravamen.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

(a) Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Comerciales terceros		
En moneda nacional	61,993	2,655
En moneda extranjera	2,347,922	1,171,077
Comerciales Relacionados		
En moneda nacional	11,046	0
En moneda extranjera (c)	86,488	615,604
	<u>2,507,449</u>	<u>1,173,732</u>
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (d)	-178,553	-68,678
Total	<u>2,328,896</u>	<u>1,105,054</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses y no devengan intereses, y estas oscilan entre 30 y 60 días.

(c) Las cuentas por cobrar comerciales relacionadas agrupa préstamos por cobrar a los accionistas.

(d) El movimiento de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar durante los años 2014 y 2013 fue S/. 178, 553 Y 68, 678 respectivamente.

6. Otras cuentas por cobrar

(a) Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Préstamos Al Personal MN	8,032	0
Préstamos Al Personal ME	275	0
Entregas A Rendir - Gerentes	0	36,298
Entregas A Rendir - Personal	300	249
Indemnizaciones	106,095	0
Subsidios ESSALUD	2,604	0
Deposito En Exceso Banco De La Nacion	637	0
Reclamaciones A Varios	7,330	1,112
Anticipos A Proveedores ME	7,606	0
Gastos pendientes de facturación	0	27,371
Crédito fiscal por IGV	818,001	0
Régimen de Percepción IGV	18	152,865
Crédito por Impuesto a la renta	485,296	0
ITAN	88,641	2,103
Total	<u>1,524,836</u>	<u>219,997</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) La parte corriente y no corriente es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Parte corriente:	1,524,836	215,418
Parte no corriente:	<u>4,579</u>	<u>4,579</u>
Total	<u>1,524,836</u>	<u>219,997</u>

(c) Las otras cuentas por cobrar, por préstamos a gerentes comprenden dos: uno a un plazo de 04 años, que vence el 31 de agosto del 2015 y el otro a corto plazo que vende el 31 de marzo de 2014 ambos devengan intereses a tasas de mercado.

(d) Las entregas a rendir- Gerentes, corresponden a entregas de efectivo, para compras varias, no se ha definido un plazo de rendición.

7. Inventarios, neto

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Mercaderías	13,012,538	7,205,254
Mercadería por recibir	10,725,497	7,708,355
Suministros para taller	252	252
Prod. Limpieza para Taller	457	1,035
Prod. Limpieza para Autos	68	0
Uniformes para el personal	1,794	479
	<u>23,740,606</u>	<u>14,915,376</u>
Estimación por desvalorización de inventarios	0	0
Total	<u>23,740,606</u>	<u>14,915,376</u>

8. Gastos pagados por anticipado

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Seguros pagados por anticipado	18,793	25,345
Alquileres pagados por anticipado	56,940	0
Dominio y alojamiento en internet	212	325
Otros (Placas de exhibición)	434	1,231
Suscripciones	0	4,672
Total	<u>76,379</u>	<u>31,573</u>

9. Activos no corrientes mantenidos para la venta

(a) Al 31 de diciembre de 2014 la gerencia no tiene algún plan de venta de los activos de la compañía. Sin embargo se vendió el auto 911 marca Porsche en octubre de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Al 31 de diciembre de 2013, el activo disponible para la venta corresponde al auto 911 marca Porsche y cuyo valor en libros al 31 de diciembre de 2013 es S/. 259,675. La Gerencia tiene un plan de venta de este activo a través de un cliente y espera que dicho plan se lleve a cabo en el corto plazo.

(c) A continuación se presenta el movimiento de los activos clasificados como mantenidos para la venta:

2014	Saldo inicial	Altas	Transferencias	Ventas	Saldo final
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Costo					
Auto 911 marca Porsche	287,079			-287,079	-
Total	287,079	-	-	-287,079	-
Depreciación y deterioro acumulado					
Auto 911 marca Porsche	27,404			-27,404	-
Total	27,404	-	-	-27,404	-
Costo neto	259,675	-	-	-259,675	-

2013	Saldo inicial	Transferencias	Ventas	Saldo final
	S/.	S/.	S/.	S/.
Costo				
Auto 911 marca Porsche		287,079		287,078.73
Total	-	287,079	-	287,079
Depreciación y deterioro acumulado				
Auto 911 marca Porsche		27,404		27,404
Total	-	27,404	-	27,404
Costo neto	-	259,675	-	259,675

10. Activos por impuesto a la renta

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2014	2013
	S/.	S/.
Impuesto a la renta diferido	101,242	44,438
Total	101,242	44,438

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Propiedades, Planta y Equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y depreciación acumulada:

	EDIFICAC. ADMINISTR	VEHICULOS MOTORIZADOS	MUEBLES Y ENCERES	EQUIPOS DIVERSOS	HERRAM	OBRAS EN CURSO	TOTAL
Costo							
Saldos al 1 de enero de 2013	685,037	468,853	74,326	283,828	7,917	0	1,519,961
Adiciones	46,032		29,913	95,779			171,724
Retiros (f)							-
Transferencia		-287,079					-287,079
Saldos al 31 de diciembre de 2013	731,068	181,774	104,239	379,607	7,917	-	1,404,606
Adiciones	505,690		36,247	52,335		341,683	935,955
Retiros (f)							-
Transferencia							-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1,236,758	181,774	140,486	431,942	7,917	341,683	2,340,560
Depreciación acumulada							
Saldos al 1 de enero de 2013	0	0	0	0	0	0	0
Adiciones	14,969	44,320	8,344	62,753	2,283		132,669
Retiros (f)		-27,404					-27,404
Transferencia							-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	14,969	16,916	8,344	62,753	2,283	-	105,265
Adiciones (b)	18,815	16,660	12,750	83,177	2,283		133,685
Retiros (f)							-
Transferencia							-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	33,784	33,576	21,094	145,931	4,565	-	238,950
Valor neto en libros	1,202,975	148,198	119,392	286,012	3,351	341,683	2,101,610

(b) Las adiciones del año 2013, corresponden principalmente a la adquisición de maquinaria y equipo para la ampliación de las edificaciones, instalación y renovación de equipos.

(c) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional de comercio y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros y/o robos considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee.

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

	2014	2013
	S/.	S/.
Costo del servicio	46,683	38,288
Gastos de Administración	22,364	43,617
Gastos de Ventas	64,652	50,764
	133,699	132,669

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus bienes del activo fijo, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos, por lo que, en su opinión el valor en libros de los inmuebles, maquinarias y equipo son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.

12. Activos intangibles, neto

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Licencias Qlikview Document	2,369	0
Cal - Skeberge Peru		
Total	<u>2,369</u>	<u>0</u>

13. Cuentas por Pagar Comerciales

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Comerciales terceros		
Cuentas Por Pagar MN	106,757	54,770
Cuentas Por Pagar ME	19,509,649	10,324,382
Letras Por Pagar ME	0	6,704
Guia Pendiente De Facturacion MN	33,437	26,625
Guia Pendiente De Facturacion ME	0	680
Anillo Sincronizador 3Ra	0	149
Anulación Compra Auto Q22 Fac 001-8223	0	27,221
	<u>19,649,842</u>	<u>10,440,531</u>
Comerciales Relacionados		
En moneda nacional	17,476	7622
En moneda extranjera	4,709	5,880
Total	<u>19,672,027</u>	<u>10,454,033</u>

- a) Las facturas por pagar comerciales corresponden a saldos con proveedores locales originados por la adquisición de bienes y servicios destinados al desarrollo de las operaciones de la Compañía; estos pasivos están denominados en moneda nacional y extranjera, tiene vencimiento corriente y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Otras cuentas por pagar

(a) Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Tributos	120,872	162,100
Anticipos de Clientes	3,054,522	4,583,619
Provisión de participación de los trabajadores	288,520	360,621
Provisiones de vacaciones por pagar	81,784	55,963
Vacaciones por pagar	28,693	12,831
Compensación por tiempo de servicios	30,686	22,350
Sueldos por pagar	37,310	0
Otras cuentas por pagar	128,157	0
Intereses diferidos	0	6,902
Seguros por pagar-RIMAC	0	402
MasterCard- comisiones	144	144
Total	<u>3,770,688</u>	<u>5,204,930</u>

b) Corresponde a los tributos, la participación de los trabajadores, vacaciones y CTS por pagar al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013. Conforme a la legislación peruana, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base utilizada para calcular el impuesto a la renta corriente, aplicando una tasa del 8%, y su contrapartida es presentada en el estado de resultados integrales dentro del rubro “costo de ventas”, “gastos de ventas” y “gastos administración”, según corresponda.

c) Los anticipos de clientes recibidos corresponden aquellos adelantos que deja el cliente para la separación de sus unidades y los mismos que también están pendientes de entrega en algunos casos.

15. Pasivos por impuesto a la renta

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Impuesto a la renta diferido	<u>57,699</u>	<u>43,428</u>
Total	<u>57,699</u>	<u>43,428</u>

16. Patrimonio

(a) Capital social –

El capital social está representado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por 347 317.00 acciones comunes, de valor nominal S/1.00 cada una.

Notas a los estados financieros (continuación)

El número de accionistas y la estructura de participación accionaria sobre la base del capital social representado por acciones comunes con derecho a voto son como sigue:

Participación Individual en el capital	Número de Accionistas	Total Participación
De 1 a 330,576	1	95%
De 330,757 a 347,317	1	5%
Total	2	100%

(b) Capital Adicional –

El capital adicional corresponde a aportes de aumento de capital pendientes de suscripción y pago.

(c) Reservas legales –

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuable de cada ejercicio, se transfiera a reservas legales hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. Las reservas legales pueden compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla

En Junta Obligatoria de Accionistas celebrada el 05 de Marzo del 2012 se acordó aplicar S/. 69 463.00 a la reserva legal, correspondiente a los resultados del ejercicio 2010, la transferencia se registró en el mes de marzo del 2012, dicho monto corresponde al 20% del capital social.

(d) Distribución de dividendos -

En el 2014 según Junta General de Accionistas, se acordó la distribución de dividendos por S/.570, 000 y en el 2013 se acordó la distribución de dividendos por S/. 518,200.

18. Ventas Netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014	2013
	S/.	S/.
Ventas KIA	96,918,392	87,994,782
Ventas FIAT	584,500	480,801
Ventas CHERY	6,526,622	7,480,423
Ventas Repuestos	2,925,110	2,381,090
Ventas servicios	1,178,863	869,071
Ventas de otras marcas	501	-
Ventas MG	233,709	385,556
Descuentos Y Rebajas Concedidos	-59,011	-31,214
Total	108,308,685	99,560,509

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Costo De Ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Costo de Ventas Kia	91,374,354	80,069,386
Costo de Ventas Fiat	458,245	369,037
Costo de Ventas Chery	6,094,460	6,999,816
Costo de Ventas MG	222,548	369,888
Costo de Ventas Accesorios	354,311	233,918
Costo de Ventas Repuestos	2,408,539	1,796,340
Total	<u>100,912,457</u>	<u>89,838,385</u>

20. Costo de servicio

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Cargas de personal	360,095	346,610
Servicios prestados por terceros	536,079	361,596
Gastos por tributos	2,287	779
Cargas diversas de gestión	56,518	64,011
Provisiones	46,683	38,289
Total	<u>1,001,662</u>	<u>811,284</u>

21. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Cargas de personal	1,474,625	1,174,176
Servicios prestados por terceros	305,748	279,324
Tributos	14,046	21,874
Cargas diversas de gestión	302,074	83,131
Provisiones	22,364	43,617
Total	<u>2,118,857</u>	<u>1,602,120</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

22. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Cargas de personal	1,900,788	1,447,316
Servicios prestados por terceros	2,854,933	2,092,461
Tributos	24,331	14,135
Cargas diversas de gestión	770,373	159,553
Provisiones	64,651	50,764
Estimación de Ctas de Cobranza Dudosa	109,875.00	
Total	<u>5,724,950</u>	<u>3,764,228</u>

23. Otros ingresos y gastos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Subsidios	0	15,893
Ganancias por redondeos	124	191
Transferencias gratuitas recibidas	82	0
Ingresos por sobrantes de almacén	161	41,273
Descuentos personal (tardanzas, otros)	0	17,971
Descuentos obtenidos	0	2,459
Enajenación de vehículos y muebles	134,797	12,916
Otros	5,389,263	1,788,671
Total	<u>5,524,427</u>	<u>1,879,373</u>

24. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición rubro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Ingresos financieros		
Intereses por préstamos otorgados	34	6,947
Total	<u>34</u>	<u>6,947</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Gastos financieros		
Intereses de pagares	0	14,591
Intereses moratorios	1	916
Intereses SKFP	838,641	809,265
	<u>838,642</u>	<u>824,772</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

25. Utilidad por acción básica y diluida

La utilidad básica por acción es calculada dividiendo la utilidad neta correspondiente que es atribuible a los accionistas comunes entre el número promedio ponderado de las acciones comunes en circulación al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

El cálculo de la utilidad básica y diluida por acción al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Utilidad neta del año, en nuevos soles (numerador)	1,676,831	2,889,400
Número promedio ponderado de acciones en circulación en el		
Acciones comunes	347,317	347,317
Acciones de inversión		
Utilidad básica y diluida por acción (en nuevos soles)	<u>4.8280</u>	<u>8.3192</u>

26. Situación tributaria

a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30% sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 8% sobre la utilidad imponible.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1% sobre los dividendos recibidos.

b) A partir del ejercicio 2010, las ganancias de capital obtenidas por personas jurídicas domiciliadas en el Perú estarán afectas al impuesto a la renta con una tasa de 30%. Por esta razón, para los valores mobiliarios inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores adquiridos antes del 1 de enero de 2010, el costo tributario será el que resulte mayor de comparar: (i) el valor de mercado de los valores al 31 de diciembre del 2009 y (ii) el precio de adquisición.

Cabe indicar que en el caso específico de los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por la República del Perú (i) en el marco del Decreto Supremo No. 007-2002-EF; (ii) bajo el Programa de Creadores de Mercado o el mecanismo que los sustituya; ó, (iii) en el mercado internacional a partir del año 2002, así como los intereses y ganancias de capital provenientes de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú, salvo los originados por los depósitos de encaje que realicen las instituciones de crédito; éstos se encuentran inafectos del Impuesto a la Renta a partir del 1 de enero de 2010.

c) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, 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

Notas a los estados financieros (continuación)

aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

d) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010 a 2014, están pendientes de fiscalización por parte de las autoridades tributarias. Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria pueda 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. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

27. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, la Compañía tuvo los siguientes procesos contingentes:

- a) Como consecuencia de la revisión de la declaración jurada del año 2012, la Compañía recibió de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) resoluciones de determinación y de multa relacionadas al impuesto a la renta.
- b) Como consecuencia de la revisión de la declaración jurada del año 2012, la Compañía recibió de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) resoluciones de determinación y de multa relacionadas al impuesto general a las ventas.
- c) La Compañía mantiene procesos administrativos con INDECOPI por el reclamo de algunos clientes por fallos mecánicos de las unidades vehiculares que se les vendió.

29. Administración de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, 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 dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

a) Estructura de gestión de riesgos

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

i) Directorio -

El Directorio es 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 y riesgo de liquidez.

ii) Tesorería y finanzas -

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos.

i) Cuentas por cobrar -

Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. La Compañía no tiene riesgos significativos de concentración de crédito. El riesgo de la exposición al crédito de clientes incluye los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas. Asimismo, la Compañía ha establecido políticas para asegurar que sus ventas se efectúan a clientes con adecuada historia de crédito. En el caso de las cuentas por cobrar que se generan principalmente por exportaciones, el riesgo crediticio es reducido mediante el uso de cartas de crédito, lo cual respalda la cobrabilidad de las operaciones.

Adicionalmente, la Compañía presenta saldos por cobrar a terceros y a empresas relacionadas, como resultado principalmente de la venta de bienes y servicios, las cuales poseen solvencia y solidez crediticia y amplias líneas de crédito, lo que asegura la oportuna cancelación de los saldos por cobrar.

La Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

ii) Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Administración y Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

i) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones.

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera corresponden a saldos en dólares estadounidenses, están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente a esa fecha, el cual fue S/.2.981 venta y S/. 2.989 por US\$1.00.

Asimismo, al 31 de marzo 2014 la Compañía ha registrado ganancias y pérdidas por diferencia de cambio por S/.1,838,982.93 y S/.1,229,982.93, respectivamente, las cuales se presentan en el estado de resultados integrales como punto a parte de los rubros “Ingresos financieros” y “Gastos financieros”, respectivamente.

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 liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

Notas a los estados financieros (continuación)

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de un adecuado manejo del efectivo y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito, principalmente.

Riesgo de gestión de capital -

El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas, reembolsarles capital o emitir nuevas acciones. Durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión del capital.

La Compañía monitorea el capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el patrimonio neto más la deuda neta. Dentro de la deuda neta la Compañía incluye las deudas y préstamos que devengan interés, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, menos el efectivo y las colocaciones a corto plazo.