



---

**PLAZA MOTORS S.A.C.**

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

---



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a:

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

**PLAZA MOTORS S.A.C.**

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 28

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas  
**Plaza Motors S.A.C.**

2 de marzo de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Plaza Motors S.A.C.** que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 25.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros individuales

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

### Responsabilidad del Auditor

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

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

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

---

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

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



2 de marzo de 2015  
Plaza Motors S.A.C.

Opinión

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

*CAVEGLIO APARICIO Y ASOCIADOS*

Refrendado por

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Hernán Aparicio P.", written over a horizontal line.

(socio)

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

PLAZA MOTORS S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Notas	Al 31 de diciembre de		Notas	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013		2014	2013
		S/.	S/.		S/.	S/.
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	5	1,221,073	1,841,065	11	5,999,978	8,634,465
Cuentas por cobrar comerciales	6	250,882	218,348	12	2,083,659	2,367,218
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	149,560	88,349	7	233,498	278,381
Otras cuentas por cobrar	8	3,354,660	3,064,842	13	1,569,075	1,706,559
Existencias	9	10,291,225	12,783,134		9,886,210	12,986,623
Gastos contratados por anticipado		97,220	26,796			
Total activo corriente		15,364,620	18,022,534			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Instalaciones, mobiliario y equipo	10	333,479	266,876	14	592,149	390,860
Impuesto a la renta diferido	22	291,284	229,782		10,478,359	13,377,483
Total activo no corriente		624,763	496,658			
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>15,989,383</b>	<b>18,519,192</b>		<b>15,989,383</b>	<b>18,519,192</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Obligaciones financieras						
Cuentas por pagar comerciales						
Cuentas por pagar a entidades relacionadas						
Otras cuentas por pagar						
Total pasivo corriente						
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
Provisiones						
Total pasivo no corriente						
Total pasivo						
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital emitido						
Reserva legal						
Resultados acumulados						
Total patrimonio						
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>15,989,383</b>	<b>18,519,192</b>		<b>15,989,383</b>	<b>18,519,192</b>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 28 forman parte de los estados financieros individuales.

**PLAZA MOTORS S.A.C.**

**ESTADOS INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES**

	Notas	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014 S/.	2013 S/.
Ventas netas	16	57,426,448	54,513,124
Costo de ventas	17	(49,735,000)	(46,114,601)
Utilidad bruta		7,691,448	8,398,523
Gastos de venta	18	(4,968,502)	(3,966,575)
Gastos de administración	19	(2,260,143)	(1,912,089)
Otros ingresos	20	768,856	147,178
Utilidad operativa		1,231,659	2,667,037
Ingresos financieros		73,483	19,512
Gastos financieros		(145,986)	(126,728)
Diferencia de cambio, neta	3.i.a	(577,750)	(1,038,714)
Utilidad antes del impuesto a la renta		581,406	1,521,107
Impuesto a la renta	21	(212,091)	(478,955)
Utilidad del año		369,315	1,042,152
Otros resultados integrales		-	-
Resultados integrales del año		369,315	1,042,152

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 28 forman parte de los estados financieros individuales.

PLAZA MOTORS S.A.C.

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

	<u>Capital Emitido</u> S/.	<u>Reserva legal</u> S/.	<u>Resultados acumulados</u> S/.	<u>Total</u> S/.
Saldos al 1 de enero de 2013	2,350,000	470,000	1,279,557	4,099,557
Utilidad y resultados integrales del año	-	-	1,042,152	1,042,152
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>2,350,000</u>	<u>470,000</u>	<u>2,321,709</u>	<u>5,141,709</u>
Utilidad y resultados integrales del año	-	-	369,315	369,315
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>2,350,000</u>	<u>470,000</u>	<u>2,691,024</u>	<u>5,511,024</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 28 forman parte de los estados financieros individuales.



PLAZA MOTORS S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014 S/.	2013 S/.
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Efectivo generado por las operaciones		2,699,367	(7,502,155)
Pago de intereses		(145,986)	(112,028)
Pago de impuestos		(436,527)	(878,022)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de operación	24	<u>2,116,854</u>	<u>(8,492,205)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Cobranza por:			
Venta de unidades de transporte y equipos diversos		112,231	120,903
Pagos por:			
Compra de instalaciones, mobiliario y equipo		(218,552)	(139,980)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		<u>(106,321)</u>	<u>(19,077)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Cobranza por:			
Préstamos de corto plazo		63,996,202	45,024,987
Préstamos de entidades relacionadas		2,169,200	-
Pagos por:			
Amortización o pago de préstamos a corto plazo		(66,626,728)	(36,405,222)
Amortización o pago de préstamos entidades relacionadas		(2,169,200)	-
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(2,630,526)</u>	<u>8,619,765</u>
(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo		(619,992)	108,483
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		<u>1,841,065</u>	<u>1,732,582</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>1,221,073</u>	<u>1,841,065</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 28 forman parte de los estados financieros individuales.

## **PLAZA MOTORS S.A.C.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013

### **1 INFORMACION GENERAL Y ACTIVIDAD ECONOMICA**

#### **1.1 Información general -**

Plaza Motors S.A.C. (en adelante la Compañía), una subsidiaria de SKBergé S.A. (entidad domiciliada en Chile) que posee el 96.51% de las acciones representativas del capital social, es una sociedad anónima peruana constituida el 7 de octubre de 2007.

#### **1.2 Actividad económica -**

La actividad económica principal de la Compañía es la importación y exportación de vehículos automotrices, representación de empresas nacionales y extranjeras, distribución, comercialización, reparación, venta y alquiler de vehículos automotrices así como de repuestos, partes, piezas y accesorios para los mismos, prestación de servicios de asesoría, capacitación y mantenimiento relacionado con vehículos motrices y con toda clase de productos relacionados en general. Para realizar su objeto y practicar las actividades vinculadas a ésta, la Compañía puede realizar todos los actos y celebrar todos los contratos que las leyes peruanas permitan a las sociedades anónimas. También podrá abrir sucursales dentro del territorio de la república o en el exterior.

La Compañía comercializa los vehículos de la marca Chery y pertenece al Grupo SKBergé con el cual realiza una parte muy significativa de operaciones (Nota 7). Asimismo, la Compañía recibe los servicios de administración y gerenciamiento de su relacionada SKBergé Perú S.A.C., por lo cual no cuenta con personal.

La dirección fiscal registrada por la Compañía, donde se ubican sus oficinas administrativas, es Av. República de Panamá No.4628, Piso 2, Surquillo, Lima, Perú. Asimismo cuenta con 3 concesionarios en Lima y 5 en provincias.

#### **1.3 Aprobación de estados financieros -**

Los estados financieros del ejercicio 2014 han sido emitidos con autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo establecido por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 31 de marzo de 2014 sin modificaciones.

### **2 RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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

#### **2.1 Bases de preparación de los estados financieros -**

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

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

Los estados financieros individuales y han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros individuales se presentan en nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

## **2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -**

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

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

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

- NIIF 9, “Instrumentos financieros” -

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

- NIIF 15, “Ingresos provenientes de contratos con clientes” -

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

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

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

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

### **2.3 Traducción de moneda extranjera -**

- a) **Moneda funcional y moneda de presentación -**

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

- b) **Transacciones y saldos -**

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la fecha de valuación cuando las partidas se remiden. Las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en los resultados del año, en la cuenta diferencias de cambio neta.

### **2.4 Activos financieros -**

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

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

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

### **2.5 Pasivos financieros -**

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, y obligaciones financieras. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de tasa efectiva de interés. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción, las ganancias y pérdidas resultantes de la recompra, liquidación o cancelación de pasivos que devengan intereses se reconocen en el estado de resultados integrales.

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

## **2.6 Compensación de instrumentos financieros -**

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

## **2.7 Deterioro de activos financieros -**

### *Activos registrados al costo amortizado -*

La Compañía evalúa al cierre de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y si ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente registrada se reconoce en el estado de resultados integrales.

## **2.8 Efectivo y equivalente de efectivo -**

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

## **2.9 Cuentas por cobrar comerciales -**

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

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

## **2.10 Existencias -**

Las existencias se valúan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo de vehículos y el de existencias por recibir es determinado usando el método de identificación específica; el costo de repuestos y accesorios es determinado usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y realizar su comercialización.

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

## **2.11 Instalaciones, mobiliario y equipo -**

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

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

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

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

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

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

### *Depreciación -*

La depreciación de las instalaciones, mobiliario y equipo se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil económica, como sigue:

	<u>Años</u>
Mobiliario y equipo	10
Unidades de transporte	Entre 2 y 5
Muebles y enseres	10
Equipo diversos y de cómputo	5

### **2.12 Deterioro de activos no financieros -**

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

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

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

### **2.13 Obligaciones financieras -**

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

Los honorarios incurridos para obtener los préstamos se reconocen como costos de la transacción en la medida de que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso los honorarios se difieren hasta el momento en que el préstamo se reciba. En la medida de que no haya evidencia de que sea probable que una parte o todo el préstamo se reciba, los honorarios se capitalizan como pagos por servicios para obtener liquidez y se amortizan durante el período del préstamo con el que se relaciona.

#### **2.14 Cuentas por pagar comerciales -**

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

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

#### **2.15 Arrendamientos -**

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

#### **2.16 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

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

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

El impuesto a la renta diferido se provisiona por todas las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de los activos y los pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. Sin embargo, no se registra el impuesto a la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable.

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a la renta de futuros ejercicios gravables. El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida de que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. El valor en libros de impuesto a la renta diferido activo se revisa a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido.

#### **2.17 Provisiones -**

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



Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Las provisiones se reconocen al valor presente de los desembolsos esperados para cancelar la obligación utilizando tasas de interés antes de impuestos que reflejen la actual evaluación del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo se reconocen como gastos por intereses en el estado de resultados integrales.

#### **2.18 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 de que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos a la Compañía.

#### **2.19 Capital -**

Las acciones comunes se presentan en el patrimonio.

#### **2.20 Reconocimiento de ingresos -**

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

##### **a) Venta de existencias -**

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

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

##### **b) Intereses -**

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad. Los mismos son acumulados sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo.

#### **2.21 Reconocimiento de costos y gastos -**

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

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

### 3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

#### 3.1 Factores de riesgo financiero -

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

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

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

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

#### a) Riesgos de mercado -

##### (i) Riesgo de tipo de cambio -

La Compañía realiza sus operaciones de venta local principalmente en dólares estadounidenses. El riesgo de tipo de cambio surge de las cuentas por cobrar y por transacciones pasivas y de endeudamiento con ciertas entidades financieras en dólares estadounidenses. La Compañía no efectúa transacciones con instrumentos financieros derivados.

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

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	377,094	617,287
Cuentas por cobrar comerciales	67,074	72,600
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<u>37,019</u>	<u>31,621</u>
	<u>481,187</u>	<u>721,508</u>
Pasivos:		
Obligaciones financieras	( 2,003,760)	( 3,088,150)
Cuentas por pagar comerciales	( 455,906)	( 596,080)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>( 52,971)</u>	<u>( 66,473)</u>
	<u>( 2,512,637)</u>	<u>( 3,750,703)</u>
Posición pasiva neta	<u>( 2,031,450)</u>	<u>( 3,029,195)</u>

La Gerencia no considera que el riesgo de cambio pueda impactar de manera significativamente desfavorable los resultados de la Compañía, por lo que su política es la de asumir el riesgo de cualquier fluctuación en los tipos de cambio del dólar estadounidense con el producto de sus operaciones. En este sentido la Gerencia considera innecesario cubrir a la Compañía del riesgo de cambio con instrumentos financieros derivados.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía registró ganancias en cambio por S/.444,565 y S/.171,844 y pérdidas por diferencia de cambio por S/.1,022,315 y S/.1,210,558, respectivamente.

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

<u>Año</u>	<u>Revaluación/devaluación en tipo de cambio</u> %	<u>Efecto en resultados</u> S/.
2014	+2	( 121,440)
2014	-2	121,440
2013	+2	( 169,393)
2013	-2	169,393

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

(ii) Riesgo de tasa de interés -

Las cuentas por cobrar devengan tasas de interés fijas por lo que no están expuestas a variación de tasas de interés en sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo del valor razonable de las tasas de interés.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de sus clientes para cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía minimiza el riesgo de crédito debido a que sus transacciones de venta de vehículos y repuestos se realizan a través de contratos y se otorga a los clientes periodos de cobro de 60 días, aproximadamente, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa.

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado.

En este sentido la Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones. Los pasivos financieros de la Compañía son de vencimiento corriente.

### 3.2 Administración de riesgo de capital -

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

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

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Total obligaciones financieras con relacionadas	5,999,978	8,634,465
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	( 1,221,073)	( 1,841,065)
Deuda neta (A)	4,778,905	6,793,400
Total patrimonio	<u>5,511,024</u>	<u>5,141,709</u>
Total capital (B)	<u>10,289,929</u>	<u>11,935,109</u>
Ratio de apalancamiento (A/B)	<u>0.46</u>	<u>0.57</u>

### 3.3 Estimación de valores razonables -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía no presenta partidas medidas al valor razonable, razón por la que no ha sido requerida la presentación de la jerarquía de valor razonable.

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

## 4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

### a) Estimados y criterios contables críticos -

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

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

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

i) Impuesto a la renta (Nota 21) -

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

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

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

ii) Provisión por garantías (Nota 14) -

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

b) Juicios críticos -

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

**5 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Efectivo en caja y bancos	1,221,073	1,826,135
Depósitos a plazos	-	14,930
	<u>1,221,073</u>	<u>1,841,065</u>

El efectivo en caja y bancos comprende principalmente las cuentas corrientes bancarias en bancos locales, en nuevos soles y dólares estadounidenses, y que son de libre disponibilidad.

Al 31 de diciembre la calidad de crédito de las contrapartes en las que se mantienen cuentas corrientes surge de las publicadas por las calificadoras de riesgo Apoyo y Asociados Internacionales S.A.C (Fitch Ratings) y Pacific Credit Rating y son como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Entidades Financieras "A+"	1,137,575	1,747,770
Entidades Financieras "A"	45,019	80,128
Otros menores (sin calificación externa)	<u>38,479</u>	<u>13,167</u>
Total Efectivo y equivalente de efectivo	<u>1,221,073</u>	<u>1,841,065</u>

## 6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, el saldo está compuesto por:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Facturas	268,928	236,394
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	<u>( 18,046)</u>	<u>( 18,046)</u>
	<u>250,882</u>	<u>218,348</u>

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

El período promedio de crédito otorgado a los clientes oscila entre 30 y 45 días. La Gerencia luego de evaluar los saldos pendientes de cobro a la fecha de los estados financieros considera que excepto por las cuentas por cobrar efectivamente provisionadas por incobrabilidad, no tiene cuentas incobrables.

Al 31 de diciembre, la calidad crediticia de las cuentas por cobrar no deterioradas se ha evaluado sobre la base de información histórica que refleja los índices de incumplimiento:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
No vencidas	139,721	68,699
Vencidas hasta 30 días	34,769	50,523
Vencidas a más de 30 días	<u>94,438</u>	<u>117,172</u>
Total	<u>268,928</u>	<u>236,394</u>

La Gerencia de la Compañía considera que al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no se requiere realizar provisión adicional de deterioro de cuentas por cobrar.

## 7 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Durante los años 2014 y de 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones significativas con entidades relacionadas, en el curso normal de sus operaciones comerciales.

	<b>Compra de bienes y servicios</b>		<b>Venta de bienes y servicios</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
SKBergé Perú Retail S.A.C.	27,409	142,545	90,188	102,706
Limautos Automotriz del Perú S.A.C.	1,423,875	1,135,508	29,174,731	31,178,997
South Pacific Motor Perú S.A.C.	-	212	-	-
SKBergé Financiamiento del Perú S.A.C.	2,634	477	-	-
SKBergé Perú S.A.C.	2,821,231	2,528,687	-	-
Comercial Automotriz S.A.	2,195	-	-	-
	<u>4,277,344</u>	<u>3,807,429</u>	<u>29,264,919</u>	<u>31,281,703</u>

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

	<b>31 de diciembre de</b>			
	<b>2014</b>		<b>2013</b>	
	<b>Por cobrar</b>	<b>Por Pagar</b>	<b>Por cobrar</b>	<b>Por pagar</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>Cuentas comerciales:</b>				
Limautos Automotriz del Perú S.A.C.	138,693	130,873	84,520	223,973
SKBergé Perú Retail S.A.C.	10,867	-	3,829	934
SKBergé Financiamiento Perú S.A.C.	-	608	-	-
SKBergé Perú S.A.C.	-	101,439	-	53,474
	<u>149,560</u>	<u>232,920</u>	<u>88,349</u>	<u>278,381</u>
<b>Cuentas No Comerciales:</b>				
Comercial Automotriz S.A.	-	577	-	-
	<u>149,560</u>	<u>233,497</u>	<u>88,349</u>	<u>278,381</u>

Las cuentas por cobrar comerciales a Limautos Automotriz del Perú S.A.C. y SKBergé Perú Retail S.A.C., corresponden a saldos por cobrar por la venta de mercadería (vehículos y repuestos), están denominadas en dólares estadounidenses, no devengan intereses y son de vencimiento corriente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las cuentas por pagar comerciales corresponden principalmente a saldos por pagar a Limautos Automotriz del Perú S.A.C, por concepto de apoyos comerciales de ventas, liquidación de garantías y servicios de taller, a SKBerge Perú S.A.C por concepto de servicios administrativos, servicios logísticos y recuperación de gastos incurridos, y a SKBerge Financiamiento Perú S.A.C. por concepto de interés por préstamos recibidos. Están denominadas en nuevos soles y dólares norteamericanos, no devengan intereses y son de vencimiento corriente.

## 8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, el saldo está compuesto por:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Impuesto General a las Ventas (IGV)	697,251	612,546
Impuesto por recuperar	1,950,000	1,991,711
Impuesto de tercera categoría	566,407	280,156
Impuesto Selectivo al Consumo (ISC)	4,639	4,639
Anticipos proveedores	134,868	175,790
Otras cuentas por cobrar	1,495	-
	<u>3,354,660</u>	<u>3,064,842</u>

El Impuesto general a las ventas (IGV) corresponde al saldo a favor pagado en la adquisición de bienes y servicios, así como de retenciones y percepciones del IGV, deducible del IGV que resulte aplicable a ventas de bienes y servicios que en el futuro realice la Compañía, y que se encuentren gravados con el referido impuesto. El activo por impuesto a la renta corresponde al saldo a favor por pagos a cuenta de dicho impuesto.

Al 31 de diciembre de 2014, el impuesto por recuperar corresponde al saldo de las percepciones pagadas por S/.1,950,000 (S/.1,991,711 al 31 de diciembre de 2013) por el que se solicitó la correspondiente devolución a la Administración Tributaria.

## 9 EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre, el saldo está compuesto por:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Mercaderías vehículos	6,969,822	7,110,921
Mercaderías repuestos	1,457,672	1,364,448
Existencias por recibir vehículos	2,061,838	4,516,407
Existencias por recibir repuestos	<u>214,599</u>	<u>125,178</u>
	10,703,931	13,116,954
Provisión por desvalorización de existencias	( 412,706)	( 333,820)
	<u>10,291,225</u>	<u>12,783,134</u>

Las existencias por recibir están conformados por vehículos y repuestos que al 31 de diciembre, se encontraban en proceso de nacionalización.

El movimiento de la estimación por desvalorización de existencias es como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Saldos iniciales	333,820	228,474
Adiciones	185,464	186,710
Castigos	( 106,578)	( 55,835)
Recuperos	<u>-</u>	<u>( 25,529)</u>
Saldos finales	<u>412,706</u>	<u>333,820</u>

Al 31 de diciembre de 2014 la estimación por desvalorización por existencias incluye S/.1,027 y S/.411,679 por desvalorización de vehículos y repuestos respectivamente. (S/.333,820 por desvalorización de repuestos al 31 de diciembre de 2013).

## 10 INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el movimiento de las instalaciones, mobiliario y equipo es como sigue

	<u>Instalaciones</u> S/.	<u>Maquinaria y equipo</u> S/.	<u>Unidades de transporte</u> S/.	<u>Equipos diversos y de cómputo</u> S/.	<u>Total</u> S/.
<b>Costo</b>					
Saldo al 1 de enero de 2013	79,324	4,646	367,903	17,795	469,668
Adiciones	-	-	139,980	-	139,980
Retiros	-	-	( 193,028)	-	( 193,028)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>79,324</u>	<u>4,646</u>	<u>314,855</u>	<u>17,795</u>	<u>( 416,620)</u>
Van:	<u>79,324</u>	<u>4,646</u>	<u>314,855</u>	<u>17,795</u>	<u>( 416,620)</u>



	<u>Instalaciones</u> S/.	<u>Maquinaria y equipo</u> S/.	<u>Unidades de transporte</u> S/.	<u>Equipos diversos y de cómputo</u> S/.	<u>Total</u> S/.
Vienen:	79,324	4,646	314,855	17,795	416,620
Adiciones	-	-	218,552	-	218,552
Retiros	-	-	( 125,007)	-	( 125,007)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>79,324</u>	<u>4,646</u>	<u>408,400</u>	<u>17,795</u>	<u>510,165</u>
<b>Depreciación Acumulada</b>					
Saldo al 1 de enero de 2013	79,324	233	73,762	8,292	161,611
Adiciones	-	930	63,715	1,813	66,458
Retiros	-	-	( 78,325)	-	( 78,325)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>79,324</u>	<u>1,163</u>	<u>59,152</u>	<u>10,105</u>	<u>( 149,744)</u>
Adiciones	-	930	52,894	1,813	55,637
Retiros	-	-	( 28,695)	-	( 28,695)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>79,324</u>	<u>2,093</u>	<u>( 83,351)</u>	<u>11,918</u>	<u>176,686</u>
<b>Costo neto:</b>					
Al 31 de diciembre de 2014	-	2,553	325,049	5,878	333,479
Al 31 de diciembre de 2013	-	3,483	255,703	7,690	266,876

- a) La depreciación de instalaciones, mobiliario y equipo en el 2014 de S/.55,637 (S/.66,458 en 2013) está incluida en el rubro gastos de venta (Nota 18).
- b) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En este sentido, al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha tomado seguros para salvaguardar sus activos contra incendio y todo riesgo, por un mayor valor al costo neto en libros de dichos activos. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguro son consistentes con la práctica internacional aplicable a la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros.

## 11 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2014, este rubro comprende préstamos bancarios con entidades financieras nacionales y extranjeras bajo la modalidad de pagarés, para importaciones de vehículos, están denominados en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y devengan intereses a tasas que oscilan entre 1.35% y 1.60%. (1.39% y 2.19% en el 2013).

<u>Tipo de obligación</u>	<u>Moneda de origen</u>	<u>Tasa de interés %</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
				<u>2014</u>	<u>2013</u>
				S/.	S/.
<b>Pagarés-Préstamos Bancarios:</b>					
Banco Scotiabank del Perú	US\$	1.45%	20/01/2015	1,403,988	-
Banco Internacional del Perú- Interbank	US\$	1.60%	25/02/2015	2,808,013	-
Banco Citibank del Perú	US\$	1.35%	19/02/2015	1,787,977	-
Banco Security - Chile	US\$	2.05%	26/02/2014	-	1,401,921
Banco Security - Chile	US\$	2.15%	24/03/2014	-	2,050,447
Banco Security - Chile	US\$	2.19%	03/03/2014	-	644,176
Banco Security - Chile	US\$	1.80%	21/01/2014	-	1,934,752
Banco Security - Chile	US\$	1.85%	03/02/2014	-	116,654
Banco Security - Chile	US\$	1.90%	18/03/2014	-	51,482
Banco Continental - Chile	US\$	1.39%	01/03/2014	-	2,015,530
Banco Scotiabank del Perú	US\$	1.78%	26/03/2014	-	419,503
Total obligaciones financieras				<u>5,999,978</u>	<u>8,634,465</u>

## 12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, el saldo está compuesto por:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Nacionales	1,023,327	713,714
Exterior	<u>1,060,332</u>	<u>1,653,504</u>
	<u>2,083,659</u>	<u>2,367,218</u>

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

La denominación de las cuentas por pagar de la Compañía se muestra a continuación:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Soles	720,956	550,114
Dólares	<u>1,362,703</u>	<u>1,817,104</u>
	<u>2,083,659</u>	<u>2,367,218</u>

## 13 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, el saldo está compuesto por:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Tributos por pagar	1,562	856
Anticipos recibidos	<u>1,567,513</u>	<u>1,705,703</u>
	<u>1,569,075</u>	<u>1,706,559</u>

Los anticipos recibidos corresponden a adelantos recibidos de clientes para la adquisición de vehículos, están denominados en dólares estadounidenses y se liquidan en un plazo corriente.

## 14 PROVISIONES

La provisión por garantías es una estimación de la pérdida en que incurriría la Compañía por atender las garantías otorgadas a los clientes, por aquellos vehículos vendidos y con garantías vigentes a la fecha de presentación de los estados financieros; y que la Gerencia estima no podrá ser cobrada al proveedor. Las garantías tienen un periodo de duración de 2 y 3 años contados desde la fecha de adquisición del vehículo o 50,000 y 100,000 kilómetros de recorrido, lo que ocurra primero.

## 15 PATRIMONIO

a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital está representado por 2,350,000 acciones comunes de S/.1.00 de valor nominal cada una.

Estructura de participación accionaria -

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

<u>Accionistas</u>	<u>Participación Individual en el Capital</u> %	<u>Número de Accionistas</u>	<u>Total de Participación</u> %
SKBergé Automotriz S.A.	De 1.00 a 5.00	1	3.49
SKBergé S.A.	De 5.01 a 99.00	1	96.51
Total	Total	<u>2</u>	<u>100.00</u>

Reserva legal -

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

b) Resultados acumulados -

De acuerdo con lo señalado por el D. Legislativo No.945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del impuesto a la renta, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

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

**16 VENTAS**

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Vehículos	54,727,351	52,598,129
Repuestos	2,415,750	1,868,043
Garantías	<u>283,347</u>	<u>46,952</u>
	<u>57,426,448</u>	<u>54,513,124</u>

**17 COSTO DE VENTAS**

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Saldos iniciales	8,475,369	5,758,859
Compras	47,655,861	47,270,631
Saldos finales	<u>( 8,427,495)</u>	<u>( 8,475,369)</u>
Costo de ventas de vehículos y repuestos	47,703,735	44,554,121
Más:		
Garantías	802,419	403,411
Almacenaje	1,025,042	966,307
Desvalorización de vehículos y repuestos (Nota 9)	185,464	186,710
Otros	<u>18,340</u>	<u>4,052</u>
	<u>49,735,000</u>	<u>46,114,601</u>

**18 GASTOS DE VENTA**

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Servicios prestados por terceros (a)	4,636,942	3,804,131
Tributos	4,051	5,428
Cargas diversas de gestión	70,583	53,863
Provisiones del ejercicio (b)	<u>256,926</u>	<u>103,153</u>
	<u>4,968,502</u>	<u>3,966,575</u>

(a) Los servicios prestados por terceros incluyen:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Servicio de marketing y publicidad	2,592,573	2,222,261
Gasto de preparación de vehículos	406,161	512,029
Servicios logísticos	869,253	318,668
Bonificación comercial	537,057	587,536
Gastos de viajes	189,495	126,140
Servicio de transporte	16,223	5,432
Servicio de capacitación	10,177	2,249
Otros servicios terceros	<u>16,003</u>	<u>29,816</u>
	<u>4,636,942</u>	<u>3,804,131</u>

(b) La provisión del ejercicio incluye:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Depreciación (Nota 10)	55,637	66,458
Otras provisiones (Nota 14)	<u>201,289</u>	<u>36,695</u>
	<u>256,926</u>	<u>103,153</u>

**19 GASTOS DE ADMINISTRACION**

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Servicios prestados por terceros	2,146,515	1,822,614
Tributos	105,614	55,714
Cargas diversas de gestión	<u>8,014</u>	<u>33,761</u>
	<u>2,260,143</u>	<u>1,912,089</u>

En el 2014, los servicios prestados por terceros, incluyen principalmente honorarios pagados a SKBergé Perú SAC por servicios de gestión y administrativos, de acuerdo con el contrato de contraprestación firmado entre las partes (S/.1,952,820 al 31 de diciembre de 2014).

## 20 OTROS INGRESOS

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Recuperación de desvalorización de existencias	-	25,529
Ingresos por reembolso de gastos de marketing	653,559	-
Diferencia de inventario de repuestos	44,146	52,244
Reembolso de servicios básicos y alquileres	1,120	1,238
Ingresos por venta de activo	15,924	6,200
Otros ingresos	54,106	61,967
	<u>768,856</u>	<u>147,178</u>

## 21 SITUACION TRIBUTARIA

a) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Impuesto a la renta corriente	273,593	522,212
Impuesto a la renta diferido (Nota 22)	( 61,502)	( 43,257)
	<u>212,091</u>	<u>478,955</u>

El gasto por impuesto a la renta corriente corresponde al impuesto por pagar, calculado aplicando una tasa de 30% sobre la renta gravable.

b) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta al 31 de diciembre, se presenta como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	S/.	%	S/.	%
Utilidad antes de impuesto a las renta	<u>581,406</u>	<u>100.00</u>	<u>1,521,107</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a la renta calculados según tasa tributaria	174,422	30.00	456,332	30.00
Gastos no deducibles permanentes	<u>37,669</u>	<u>6.48</u>	<u>22,623</u>	<u>1.49</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>212,091</u>	<u>36.49</u>	<u>478,955</u>	<u>31.49</u>

Los saldos con la Administración Tributaria relacionados con el impuesto a la renta son los siguientes:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Impuesto a la renta por recuperar	<u>566,407</u>	<u>280,156</u>

c) La declaración jurada del impuesto a la renta correspondiente al periodo comprendido entre 2013 y la que será presentada por el ejercicio 2014, están pendientes de revisión por la administración tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la declaración jurada de impuesto a la renta.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales que resulten aplicables a cada ejercicio pendiente de revisión, a la fecha, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que estos se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

- d) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con entidades relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

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

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

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

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

- f) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2009, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

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

## 22 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El saldo de esta cuenta se encuentra conformado como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Activos por impuestos diferidos:		
Activos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	221,881	47,464
Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	<u>69,403</u>	<u>182,318</u>
Activo por impuesto diferido	<u>291,284</u>	<u>229,782</u>

El movimiento en el activo neto por impuesto a la renta diferido, y la descripción de las diferencias temporarias que le dieron origen durante 2014 y de 2013, fue como sigue:

	Saldos al 1 de enero de 2013 <u>S/.</u>	Abono (cargo) al estado de resultados integrales <u>S/.</u>	Saldos al 31 de diciembre de 2013 <u>S/.</u>	Abono (cargo) al estado de resultados integrales <u>S/.</u>	Saldos al 31 de diciembre de 2014 <u>S/.</u>
Provisiones diversas	186,525	43,029	229,554	82,703	312,257
Diferencia tasa de depreciación	-	228	228	312	540
Otros	-	-	-	( 21,513)	( 21,513)
	<u>186,525</u>	<u>43,257</u>	<u>229,782</u>	<u>61,502</u>	<u>291,284</u>

## 23 CONTINGENCIAS

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

## 24 EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
Utilidad del año	369,315	1,042,152
Ajustes:		
- Estimación para desvalorización de existencias	185,464	186,710
- Ajustes de inventario	18,340	4,053
- Recuperación de desvalorización de existencias	-	( 25,529)
- Depreciación	55,637	66,458
- Impuesto a la renta diferido	( 61,502)	( 43,257)
- Utilidad en venta de mobiliario y equipo	( 15,924)	( 6,200)
- Provisiones diversas	201,289	36,695
Variaciones netas en el capital de trabajo		
- Cuentas por cobrar comerciales	( 32,534)	( 52,518)
- Otras cuentas por cobrar	( 289,818)	( 2,312,938)
- Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	( 61,211)	( 26,971)
- Existencias	2,288,105	( 2,455,017)
- Gastos contratados por anticipado	( 70,423)	( 3,381)
- Cuentas por pagar comerciales	( 283,559)	( 4,220,141)
- Otras cuentas por pagar	( 141,442)	( 583,810)
- Cuentas por pagar comerciales relacionadas	( 44,883)	( 98,511)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de operación	<u>2,116,854</u>	<u>( 8,492,205)</u>

## 25 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

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