



---

**RENTAEQUIPOS LEASING PERU S.A.**

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

---



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

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

Más información: Datos Perú

## RENTAEQUIPOS LEASING PERU S.A.

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

CONTENIDO	Página
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 - 29

US\$ = Dólar estadounidense

S/. = Nuevo sol



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas  
**Rentaequipos Leasing Perú S.A.**

29 de enero de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Rentaequipos Leasing Perú S.A.** (una subsidiaria de Empresas Relsa S.A., domiciliada en Chile) 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 16.

### 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 esas evaluaciones 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.

---

*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](http://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



29 de enero de 2015  
Rentaequipos Leasing Perú S.A.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es apropiada y suficiente en ofrecer fundamento 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 **Rentaequipos Leasing Perú S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Gaudis Aparicio y Asociados

Refrendado por

(socio)

Félix U. Horna  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No.01-13774

**RENTAEQUIPOS LEASING PERU S.A.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA**

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013		2014	2013
		S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>ACTIVO</b>						
<b>Activo corriente</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	5	6,629,640	127,787	-	266,823	
Cuentas por cobrar comerciales	6	16,243,565	17,742,129	3,131,120	2,788,816	
Otras cuentas por cobrar	7	7,742,380	8,073,755	1,096,635	167,818	
Suministros		467,584	697,713	2,745,599	2,338,751	
Existencias		2,886,699	1,741,549	39,048,372	46,519,973	
Gastos contratados por anticipado		573,763	611,476	46,021,726	52,082,181	
Total del activo corriente		<u>34,543,631</u>	<u>28,994,409</u>			
<b>Activo no corriente</b>						
Instalaciones, unidades de transporte y equipo	8	123,840,819	143,399,206	2,351,471	2,198,901	
Otros activos		85,278	167,343	69,600,999	80,985,800	
Total del activo no corriente		<u>123,926,097</u>	<u>143,566,549</u>	4,622,513	4,100,162	
		<u>123,926,097</u>	<u>143,566,549</u>	76,574,983	87,284,863	
				<u>122,596,709</u>	<u>139,367,044</u>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>158,469,728</u>	<u>172,560,958</u>			
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Sobregiro bancario						
Cuentas por pagar comerciales						
Tributos por pagar						
Otras cuentas por pagar						
Parte corriente de obligaciones financieras	9					
Total del pasivo corriente						
<b>Pasivo no corriente</b>						
Cuentas por pagar a empresa relacionada	10					
Obligaciones financieras	9					
Impuesto a la renta diferido						
Total del pasivo no corriente						
Total pasivo						
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital social	11					
Reserva legal						
Resultados acumulados						
Total del patrimonio						
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>158,469,728</u>	<u>172,560,958</u>	<u>158,469,728</u>	<u>172,560,958</u>	

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 29 forman parte de los estados financieros individuales.

**RENTAEQUIPOS LEASING PERU S.A.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES**

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.	S/.
Ingresos por alquiler		74,967,303	65,011,785
Costos del servicio de alquiler	13	<u>(51,143,396)</u>	<u>(43,627,259)</u>
Utilidad bruta		<u>23,823,907</u>	<u>21,384,526</u>
Gastos de administración	13	(7,387,466)	(7,395,132)
Otros ingresos, neto	14	<u>2,956,836</u>	<u>2,111,297</u>
Total de gastos de operación		<u>(4,430,630)</u>	<u>(5,283,835)</u>
Utilidad operativa		<u>19,393,277</u>	<u>16,100,691</u>
Gastos financieros	9	(8,940,212)	(7,859,456)
Diferencia en cambio, neta	3.a-i	<u>(6,413,310)</u>	<u>(8,633,858)</u>
		<u>(15,353,522)</u>	<u>(16,493,314)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		4,039,755	(392,623)
Impuesto a la renta	12	<u>(1,360,651)</u>	<u>(128,357)</u>
Utilidad (pérdida) del año		<u>2,679,104</u>	<u>(520,980)</u>
Otros resultados integrales		-	-
Resultados integrales del año		<u>2,679,104</u>	<u>(520,980)</u>

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 29 forman parte de los estados financieros individuales.

**RENTAEQUIPOS LEASING PERU S.A.**

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

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital social S/.</u>	<u>Reserva legal S/.</u>	<u>Resultados acumulados S/.</u>	<u>Total S/.</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	3,821	25,218,600	751,712	11,876,594	37,846,906
Pérdida y resultados integrales del año	-	-	-	(520,980)	(520,980)
Otros movimientos patrimoniales:					
Ajustes de activo en tránsito	-	-	-	(4,132,011)	(4,132,011)
Transferencia a la reserva legal	-	-	592,656	(592,656)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>3,821</u>	<u>25,218,600</u>	<u>1,344,368</u>	<u>6,630,947</u>	<u>33,193,915</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	3,821	25,218,600	1,344,368	6,630,947	33,193,915
Utilidad y resultados integrales del año	-	-	-	2,679,104	2,679,104
Otros movimientos patrimoniales:					
Transferencia a la reserva legal	-	-	267,910	(267,910)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>3,821</u>	<u>25,218,600</u>	<u>1,612,278</u>	<u>9,042,141</u>	<u>35,873,019</u>

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 29 forman parte de los estados financieros individuales.

**RENTAEQUIPOS LEASING PERU S.A.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014 S/.	2013 S/.
<b>CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado del año	2,679,104	(520,980)
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo:		
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	2,260,828	748,015
Depreciación	27,532,950	22,725,056
Amortización	113,564	90,394
Provisión de desvalorización de existencias	55,424	-
Utilidad en venta de instalaciones, unidades de transporte y equipo	(2,016,703)	(900,949)
Costo de unidades de transporte siniestradas	(49,625)	(116,056)
Impuesto a la renta diferido	522,351	94,403
Disminución (aumento) en activos y pasivos:		
Pago por intereses	(7,802,594)	(5,606,668)
Pago por tributos	(1,082,955)	(3,439,374)
Cuentas por cobrar comerciales	(625,335)	(6,697,851)
Otras cuentas por cobrar	1,277,401	(2,222,481)
Suministros	174,705	308,855
Existencias	104,708	1,686,801
Gastos contratados por anticipado	37,713	467,028
Cuentas por pagar comerciales	342,304	(880,704)
Tributos por pagar	928,817	(661,021)
Otras cuentas por pagar	8,209,442	4,631,527
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>32,662,099</u>	<u>9,705,995</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compra de unidades de transporte y equipo	(6,741,200)	(7,339,335)
Compra de intangibles	(31,499)	(23,492)
Ingreso por unidades de transporte siniestradas	1,158,316	933,784
Ingreso por la venta de instalaciones, unidades de transporte y equipo	14,390,168	10,051,975
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>8,775,785</u>	<u>3,622,932</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obligaciones financieras nuevas	10,071,984	15,000,678
Pago de obligaciones financieras	(44,893,762)	(32,722,564)
Sobregiro bancario	(266,823)	266,823
Cuentas por pagar a empresa relacionada	152,570	1,181,480
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	<u>(34,936,031)</u>	<u>(16,273,583)</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalente de efectivo	6,501,853	(2,944,656)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	127,787	3,072,443
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>6,629,640</u>	<u>127,787</u>
<b>TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJOS DE EFECTIVO</b>		
Unidades de transporte adquiridas a través de préstamos y arrendamientos financieros	15,917,583	64,495,112
Transferencia de activo fijo a existencias	(13,673,935)	(11,760,166)
Ajuste de activos en tránsito	-	4,132,011

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 29 forman parte de los estados financieros individuales.

## **RENTAEQUIPOS LEASING PERU S.A.**

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

### **1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA**

#### a) Antecedentes -

**Rentaequipos Leasing Perú S.A.** (en adelante la Compañía), una subsidiaria de Empresas Relsa S.A. domiciliada en Chile, quien posee el 99.7% de las acciones representativas del capital social, fue constituida en Perú el 9 de diciembre de 2004. La Compañía inició sus operaciones el 31 de mayo de 2005.

Su domicilio legal, así como sus oficinas administrativas, se encuentran en Av. Maquinaria 2759, distrito de Cercado de Lima, Lima, Perú.

#### b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la prestación del servicio de arrendamiento de flota de vehículos liviana y pesada y maquinarias, incluyendo el servicio de mantenimiento y reparación de los mismos, el cual se brinda en un taller propio y a través de terceros. Actualmente, sus principales clientes son Telefónica del Perú S.A.A. y San Fernando S.A., que representan el 18% y 16 %, respectivamente, de los ingresos por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (24% por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 en el caso de Telefónica del Perú S.A.A.). Con fecha 5 de marzo de 2013 se firmó un contrato con San Fernando S.A. para la prestación del servicio de arrendamiento de flota de vehículos livianos y pesados (con furgones refrigerados) con una duración de hasta 60 meses, que se inició en diciembre de 2013.

La Compañía cuenta con el respaldo de su matriz ante los proveedores de los vehículos y servicios de reparación y mantenimiento de los mismos, con quienes mantiene contratos para atención de sus clientes.

#### c) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará de acuerdo al plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por el Directorio y por la Junta General de Accionistas el 20 de marzo de 2014.

### **2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía se detallan a continuación. Estos principios y prácticas han sido aplicados uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

#### **2.1 Bases de preparación y presentación -**

La Compañía ha preparado estos estados financieros en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

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

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 surgen de los registros contables de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros 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 -**

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 las 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 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. La Compañía aún tiene que evaluar el impacto completo de la NIIF 9.

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

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen 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 a la NIC 18 "Ingresos" y a la NIC 11 "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para periodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2017 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 -**

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas que se incluyen en los estados financieros de la Compañía se expresan 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 funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

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.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y 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 el estado de resultados integrales, en el rubro de "Diferencia en cambio, neta".

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

El efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado de situación financiera de la Compañía comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios se incluyen en el rubro "Sobregiros bancarios" en el pasivo corriente.

### **2.5 Activos financieros -**

Clasificación -

La Compañía clasifica a la fecha del reconocimiento inicial sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) activos financieros disponibles para la venta y iv) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. La 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 y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, en los que se clasifican como no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

## Reconocimiento y medición -

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan a su costo amortizado menos la provisión por deterioro. Las pruebas por deterioro sobre las cuentas por cobrar se describen en la Nota 2.7.

### **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.

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

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La pérdida por deterioro se reconoce sólo 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 de los préstamos y cuentas por cobrar 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 y considerando las garantías recibidas de clientes en caso de ser aplicable) 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 reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

### **2.8 Cuentas por cobrar comerciales -**

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos, tiempo que corresponde al ciclo operativo normal del negocio, se clasifican como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen como se describe en la Nota 2.5.

### **2.9 Suministros -**

Los suministros corresponden principalmente a repuestos y materiales de oficina y se valorizan a su costo de adquisición o a su valor de reposición, el que resulte menor. La valorización de los mismos se realiza a través del método de promedio ponderado.

Por las reducciones del valor en libros de los suministros diversos a su valor de reposición, se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo a los resultados del período en que ocurren tales reducciones.

### **2.10 Existencias -**

Las existencias corresponden a vehículos en stock para la venta y se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina por el método de identificación

específica y corresponde al valor en libros del vehículo a la fecha que se dispuso para la venta. El valor neto de realización de las existencias corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables que apliquen.

### **2.11 Instalaciones, unidades de transporte y equipo -**

Las instalaciones, unidades de transporte y equipo comprenden sustancialmente las oficinas administrativas de la Compañía, las unidades de transporte utilizadas en su operación y el equipo relacionado y, se registran al costo menos su depreciación acumulada. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de inmuebles, unidades de transporte y equipo se capitalizan por separado y se castiga 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 desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultados integrales en el período en el que se incurren.

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

La depreciación ha sido calculada de acuerdo con el método lineal teniendo en cuenta los años de vida útil remanente de los bienes.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son como sigue:

	<u>Años</u>
Instalaciones	3
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10
Unidades de transporte	Entre 2 y 5

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 (Nota 2.13).

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre el valor de venta y sus valores en libros y se reconocen en el rubro de "Otros ingresos" del estado de resultados integrales.

### **2.12 Otros activos -**

Las licencias de los programas de cómputo adquiridos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso dichos programas. Estos costos se amortizan por el método de línea recta en 5 años.

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

Los activos 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.

### **2.14 Contratos de arrendamiento -**

En calidad de arrendador

Operativo -

Los vehículos arrendados por la Compañía a terceros a través de contratos de arrendamiento en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por la Compañía se clasifican como arrendamientos operativos y se muestran en el rubro Instalaciones, unidades de transporte y equipo del estado de situación financiera, calculándose su correspondiente depreciación en base al método de línea recta y por el plazo de vigencia de los contratos de arrendamiento después de deducir al costo el valor residual. Cuando se cumpla el ciclo de alquiler, estos activos son transferidos al rubro Existencias para su acondicionamiento y posterior venta. El ingreso por alquileres se reconoce en forma lineal a lo largo del plazo del contrato de arrendamiento.

En calidad de arrendatario

Financiero -

Los contratos de arrendamiento de unidades de transporte por los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios relativos a la propiedad del bien arrendado se clasifican como arrendamientos financieros y se capitalizan al inicio del contrato al menor valor que resulta entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos de las cuotas de arrendamiento. Los pagos de las cuotas de arrendamiento se asignan a reducir el pasivo y al reconocimiento del cargo financiero de forma tal que se obtenga una tasa de interés constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización. Las obligaciones por arrendamientos financieros, netos de los cargos financieros, se incluyen en la partida de obligaciones financieras en el estado de situación financiera. El costo financiero se carga a resultados en el período del arrendamiento. El costo de los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecia en el menor entre el estimado de su vida útil o el tiempo de duración del contrato.

### **2.15 Préstamos -**

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

Los préstamos bancarios se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, en cuyo caso se clasifican como pasivo no corriente.

## **2.16 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.

## **2.17 Beneficios del personal -**

### **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.

### **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 (una remuneración anual) 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 corresponde a media 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.

La Compañía no proporciona beneficios posteriores a la relación laboral y tampoco utiliza un plan de compensación patrimonial liquidado en acciones.

### **Participación en las utilidades y gratificaciones -**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía de acuerdo con los requerimientos de la legislación peruana vigente. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 5% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta.

## **2.18 Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente.

## **2.19 Impuesto a la renta -**

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en el patrimonio.

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. 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.

El impuesto a la renta diferido se provisiona por el método del pasivo sobre 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 o sustancialmente 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.

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a la renta de futuros ejercicios gravables. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida de que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido. Impuestos a la renta diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros se reevalúan a la fecha de cada estado de situación financiera.

## **2.20 Capital social -**

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

## **2.21 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 la utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

## **2.22 Reconocimiento de ingresos -**

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas.

### **Ingresos por servicios de arrendamiento -**

Los ingresos por arrendamiento operacionales son reconocidos en el estado de resultados integrales a medida que se prestan, en función del período de duración del contrato de arrendamiento y las tarifas establecidas en el mismo.

Las provisiones de ingresos son reconocidas en el estado de resultados integrales a medida que se prestan, en función del período de duración del contrato de arrendamiento y las tarifas establecidas en el mismo; pero que aún no han sido facturadas al cierre del mes.

### **Venta de vehículos -**

Los ingresos por venta de vehículos, se reconocen en resultados cuando se ha transferido significativamente todos los riesgos y beneficios al comprador.

## **2.23 Reconocimiento de gastos -**

Los gastos operativos se registran en el resultado del ejercicio cuando se prestan los servicios, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos.

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 cambio y de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Gerencia de Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos e identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

##### a) Riesgos de mercado -

##### i) Riesgo de cambio -

Las actividades de la Compañía la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio de los dólares estadounidenses. Las principales transacciones en moneda extranjera de la Compañía se refieren a las cuentas por cobrar y obligaciones financieras.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene una posición pasiva neta en dólares estadounidenses, principalmente por las obligaciones financieras. Al respecto, la política de la Gerencia 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 no consideró necesario cubrir a la Compañía del riesgo de cambio con instrumentos financieros derivados.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
Activos -		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,046,846	106,329
Cuentas por cobrar comerciales	5,237,462	6,231,187
Otras cuentas por cobrar	<u>446,847</u>	<u>614,523</u>
	<u>6,731,155</u>	<u>6,952,039</u>
Pasivos -		
Cuentas por pagar comerciales	( 488,282)	( 317,577)
Otras cuentas por pagar	( 575,702)	( 536,387)
Cuentas por pagar a empresa relacionada	( 786,445)	( 786,445)
Obligaciones financieras	<u>( 36,280,852)</u>	<u>( 44,806,206)</u>
	<u>( 38,131,281)</u>	<u>( 46,446,615)</u>
Pasivo neto	<u>( 31,400,126)</u>	<u>( 39,494,576)</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/.2.989 por US\$1 para los activos y pasivos (S/.2.794 por US\$1 para los activos y pasivos al 31 de diciembre del 2013, los cuales son publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

En 2014, la Compañía registró ganancias en cambio por S/.2,466,872 (S/.247,908 en 2013) y pérdidas en cambio por S/.8,880,182 (S/.8,881,766 en 2013), cuyo importe neto se incluye en la cuenta Diferencia en cambio, neta del estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados de los años 2014 y 2013 si el dólar estadounidense hubiera tenido una revaluación/devaluación de 2% (variación que es considerada razonable) respecto del nuevo sol, asumiendo a las demás variables constantes.

<u>Años</u>	<u>Revaluación/devaluación en tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la utilidad antes de impuesto a la renta</u> <u>S/.</u>
2014	+2%	( 1,578,418)
	-2%	1,578,418
2013	+2%	( 2,192,662)
	-2%	2,192,662

ii) Riesgo de tasa de interés -

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés debido a que sus ingresos y los flujos de caja operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses, mientras que los pasivos por obligaciones financieras devengan intereses a tasas fija.

La política de la Compañía es mantener su financiamiento principalmente a tasas fijas.

b) Riesgo crediticio -

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.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de cuentas por cobrar. En relación a bancos e instituciones financieras, la Compañía sólo realiza transacciones con entidades cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de "A".

En el caso de las cuentas por cobrar comerciales, el área de créditos y cobranzas evalúa la calidad crediticia de cada cliente al momento de aceptar una transacción para lo cual evalúa su posición financiera, la experiencia acumulada de la Compañía en el pasado respecto del cumplimiento oportuno de sus obligaciones así como otros factores. En función de esta información el área de créditos y cobranzas establecen límites de crédito individuales respetando los límites fijados por el Directorio. Los límites de crédito se revisan y modifican con regularidad y de acuerdo con las circunstancias. La exposición de mayor información respecto del riesgo de crédito se ofrece en la Nota 5.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalente de efectivo y de líneas de crédito disponibles. La política de la Compañía es mantener un nivel de efectivo y equivalentes de efectivo suficiente para cubrir un porcentaje razonable de sus egresos proyectados.

A continuación, se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del estado de situación financiera:

	<u>Menos de 1 año</u> S/.	<u>Entre 1 y 2 años</u> S/.	<u>Entre 2 y 5 años</u> S/.	<u>Total</u> S/.
<b>Al 31 de diciembre de 2014 -</b>				
Cuentas por pagar comerciales	3,131,120	-	-	3,131,120
Otras cuentas por pagar	2,745,599	-	-	2,745,599
Cuentas por pagar a empresa relacionada	-	2,351,471	-	2,351,471
Obligaciones financieras	<u>44,748,206</u>	<u>56,080,475</u>	<u>19,756,908</u>	<u>120,585,589</u>
	<u>50,354,925</u>	<u>58,431,946</u>	<u>19,756,908</u>	<u>128,813,779</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013 -</b>				
Cuentas por pagar comerciales	2,788,816	-	-	2,788,816
Otras cuentas por pagar	2,338,751	-	-	2,338,751
Cuentas por pagar a empresa relacionada	-	2,198,901	-	2,198,901
Obligaciones financieras	<u>54,073,200</u>	<u>64,130,463</u>	<u>25,106,642</u>	<u>143,310,305</u>
	<u>59,200,767</u>	<u>66,329,364</u>	<u>25,106,642</u>	<u>150,636,773</u>

### 3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el 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, que 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 de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Obligaciones financieras	108,649,371	127,505,773
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	( 6,629,640)	( 127,787)
Deuda neta (A)	102,019,731	127,377,986
Total patrimonio	<u>35,873,019</u>	<u>33,193,915</u>
Total capital (B)	<u>137,892,750</u>	<u>160,571,901</u>
Ratio apalancamiento (A) / (B)	74%	79%

### 3.3 Estimación de valor razonable -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no presenta partidas medidas al valor razonable.

La Gerencia considera que el valor nominal de las cuentas por cobrar y de las cuentas por pagar, se aproxima a sus valores razonables debido a sus vencimientos en el corto plazo. En el caso de las obligaciones financieras, la Gerencia estima que el valor en libros es similar al valor razonable debido a que devenga intereses a tasas de mercado.

## 4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados 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.

a) Estimados y criterios contables críticos -

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

- Depreciación de inmuebles, unidades de transporte y equipo

Para la proyección de la depreciación de activos en poder de la empresa, se continúa con la distribución sistemática del importe depreciable de los activos a lo largo del período durante el cual se espera utilizar el activo.

Para la proyección de la depreciación de los activos futuros, la Gerencia General determina la depreciación estableciendo el importe depreciable en base al presupuesto de compra de activos, el cual corresponde al costo del activo presupuestado menos su valor residual, este importe depreciable se distribuye sistemáticamente a lo largo de la vida útil estimada.

Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos.

- Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones de 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.

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 juicio profesional al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

## 5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

### 5.1 Instrumentos financieros por categoría -

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Activos financieros -		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
Efectivo y equivalente de efectivo	6,629,640	127,787
Cuentas por cobrar comerciales	14,606,638	13,622,273
Otras cuentas por cobrar (*)	1,884,263	3,081,492
	<u>23,120,541</u>	<u>16,831,552</u>
Pasivos financieros -		
Otros pasivos financieros:		
Sobregiro bancario	-	266,823
Cuentas por pagar comerciales (*)	2,361,207	2,315,857
Otras cuentas por pagar (*)	223,828	196,955
Cuentas por pagar a empresa relacionada	2,351,471	2,198,901
Obligaciones financieras	108,649,371	127,505,773
	<u>113,585,877</u>	<u>132,484,309</u>

(\*) Se excluye las provisiones y los impuestos.

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

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

**Contrapartes con calificaciones de riesgo externa -**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Efectivo y equivalente de efectivo (*)		
Banco de la Nación (A)	3,368,331	91,496
BBVA Banco Continental (A+)	1,180,621	-
Banco de Crédito del Perú (A+)	995,320	-
Banco Interbank (A)	49,279	-
HSBC (A)	1,019	752
Otros menores	1,024,528	26,153
	<u>6,619,098</u>	<u>118,401</u>

(\*) La diferencia con el saldo de la cuenta efectivo y equivalente de efectivo corresponde al saldo de efectivo en caja.

**Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa -**

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la totalidad de la cartera se ha evaluado como de categoría de riesgo B. Asimismo, de las cuentas que están en cumplimiento de sus términos contractuales, no existen algunas que hayan sido renegociadas.

**6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Este rubro comprende:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Facturas por cobrar	17,242,199	14,260,762
Servicios prestados pendientes de facturar	1,636,927	4,119,856
	18,879,126	18,380,618
Menos: Provisión por deterioro	( 2,635,561)	( 638,489)
	<u>16,243,565</u>	<u>17,742,129</u>

Los servicios prestados pendientes de facturar corresponden principalmente a los arrendamientos operacionales que no fueron facturados al cierre del ejercicio.

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Vigentes	14,061,968	12,913,513
Vencidas:		
Vencidas hasta 30 días	1,724,424	3,307,166
Vencidas entre 31 y 90 días	847,821	1,088,711
Vencidas entre 91 y 180 días	<u>2,244,913</u>	<u>1,071,228</u>
	<u>18,879,126</u>	<u>18,380,618</u>

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar es como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Saldo inicial	638,489	382,650
Aumento	2,123,899	255,839
Recuperos	( 81,116)	-
Castigos	( 120,996)	-
Diferencia en cambio	<u>75,285</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>2,635,561</u>	<u>638,489</u>

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

## **7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El rubro está compuesto por:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	4,123,535	3,439,374
Impuesto por recuperar	1,734,582	1,263,181
Gastos por recuperar	1,279,429	1,491,820
Indemnización de siniestros por cobrar	221,623	1,339,927
Crédito del Impuesto General a las Ventas	-	289,708
Otros	<u>595,253</u>	<u>741,921</u>
	7,954,422	8,565,931
Menos: Provisión por deterioro	( 212,042)	( 492,176)
	<u>7,742,380</u>	<u>8,073,755</u>

El saldo de impuestos por recuperar corresponde a los importes recaudados por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) de la cuenta de deducciones del Banco de la Nación, el cual será utilizado contra futuros impuestos.

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Saldo inicial	492,176	-
Aumento	136,929	492,176
Castigos	( 417,063)	-
Saldo final	<u>212,042</u>	<u>492,176</u>

## 8 INSTALACIONES, UNIDADES DE TRANSPORTE Y EQUIPO

a) El movimiento de la cuenta instalaciones, unidades de transporte y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, es el siguiente:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia</u>	<u>Transferencia a existencias/ bajas por siniestros</u>	<u>Saldo final</u>
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Año 2014:</b>					
Costo:					
Instalaciones	1,101,646	71,956	-	-	1,173,602
Muebles y enseres	301,580	11,188	-	-	312,768
Equipos de cómputo	405,629	54,859	-	-	460,488
Equipos diversos	376,839	39,312	-	-	416,151
Unidades de transporte	173,477,836	-	30,029,941	( 35,551,826)	167,955,951
Unidades por recibir	<u>16,585,049</u>	<u>22,481,468</u>	<u>( 29,982,148)</u>	-	<u>9,084,369</u>
	<u>192,248,579</u>	<u>22,658,783</u>	<u>47,793</u>	<u>( 35,551,826)</u>	<u>179,403,329</u>
Depreciación acumulada:					
Instalaciones	( 920,191)	( 56,151)	-	-	( 976,342)
Muebles y enseres	( 105,784)	( 31,137)	-	-	( 136,921)
Equipos de cómputo	( 252,416)	( 66,284)	-	-	( 318,700)
Equipos diversos	( 94,078)	( 37,981)	-	-	( 132,059)
Unidades de transporte	<u>( 47,476,904)</u>	<u>( 27,341,397)</u>	-	<u>20,819,813</u>	<u>( 53,998,488)</u>
	<u>( 48,849,373)</u>	<u>( 27,532,950)</u>	<u>-</u>	<u>20,819,813</u>	<u>( 55,562,510)</u>
	<u>143,399,206</u>	<u>( 4,874,167)</u>	<u>-</u>	<u>( 14,732,013)</u>	<u>123,840,819</u>
<b>Año 2013:</b>					
Costo:					
Instalaciones	1,090,277	11,369	-	-	1,101,646
Muebles y enseres	279,649	21,931	-	-	301,580
Equipos de cómputo	299,354	106,275	-	-	405,629
Equipos diversos	236,045	140,794	-	-	376,839
Unidades de transporte	132,712,643	-	64,495,112	( 23,729,919)	173,477,836
Unidades por recibir	<u>13,658,089</u>	<u>67,422,073</u>	<u>( 64,495,112)</u>	-	<u>16,585,049</u>
	<u>148,276,057</u>	<u>67,702,442</u>	<u>-</u>	<u>( 23,729,919)</u>	<u>192,248,579</u>
Depreciación acumulada:					
Instalaciones	( 562,234)	( 357,957)	-	-	( 920,191)
Muebles y enseres	( 76,529)	( 29,254)	-	-	( 105,784)
Equipos de cómputo	( 187,300)	( 65,116)	-	-	( 252,416)
Equipos diversos	( 58,182)	( 35,896)	-	-	( 94,078)
Unidades de transporte	<u>( 36,392,096)</u>	<u>( 22,236,833)</u>	-	<u>11,152,025</u>	<u>( 47,476,904)</u>
	<u>( 37,276,341)</u>	<u>( 22,725,056)</u>	<u>-</u>	<u>11,152,025</u>	<u>( 48,849,373)</u>
	<u>110,999,716</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>( 12,577,894)</u>	<u>143,399,206</u>

En 2014, la Compañía adquirió unidades de transporte por S/.15,917,583 (S/.64,495,112 en 2013) los cuales fueron financiadas a través de préstamos bancarios y contratos de arrendamiento financiero.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las unidades por recibir corresponden principalmente a vehículos recepcionados por la Compañía pero que se encuentran en proceso de preparación y acondicionamiento para la entrega al cliente; estos vehículos se encuentran en el área de preparación de flota.

La Compañía cuenta con 2 vehículos de uso propio que están asignados a la Gerencia General y al Director.

La Compañía mantiene seguros sobre S/.4,136,442 de sus activos al 31 de diciembre de 2014 (S/.3,762,772 al 31 de diciembre de 2013) de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.

b) Depreciación -

El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Costo de servicio (Nota 13)	27,393,393	22,594,069
Gastos de administración (Nota 13)	<u>139,557</u>	<u>130,987</u>
	<u>27,532,950</u>	<u>22,725,056</u>

c) Activos fijos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero -

Al 31 de diciembre, el saldo de unidades de transporte incluye los siguientes importes correspondientes a activos adquiridos bajo arrendamiento financiero:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Costo	123,324,882	123,338,735
Depreciación acumulada	<u>( 31,266,620)</u>	<u>( 24,304,264)</u>
	<u>92,058,262</u>	<u>99,034,471</u>

d) Transferencias a existencias y retiros -

Al 31 de diciembre, las transferencias a existencias y retiros de unidades de transporte comprenden principalmente:

	<u>Costo</u> S/.	<u>Depreciación acumulada</u> S/.	<u>Neto</u> S/.
<b>Año 2014:</b>			
Transferencia a existencias	34,006,455	20,332,520	13,673,935
Siniestros	<u>1,545,371</u>	<u>487,293</u>	<u>1,058,078</u>
	<u>35,551,826</u>	<u>20,819,813</u>	<u>14,732,013</u>
<b>Año 2013:</b>			
Transferencia a existencias	22,686,221	10,926,055	11,760,166
Siniestros	<u>1,043,698</u>	<u>225,970</u>	<u>,817,728</u>
	<u>23,729,919</u>	<u>11,152,025</u>	<u>12,577,894</u>

**9 OBLIGACIONES FINANCIERAS**

El rubro está compuesto por:

Descripción	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
<b>Arrendamientos financieros:</b>		
Banco de Crédito del Perú - Ciento dos contratos (ciento treinta y seis al cierre del 2013) amortizables mediante pagos mensuales hasta el 2019	53,641,829	61,859,848
Banco Interbank – Sesenta y cuatro contratos (sesenta al cierre del 2013), amortizables mediante pagos mensuales hasta el 2018	11,043,034	14,126,049
Banco Santander - Sesenta contratos (ochenta al cierre del 2013), amortizables mediante pagos mensuales hasta el 2018	10,787,583	17,425,753
BBVA Banco Continental - Cincuenta y ocho contratos (cincuenta y cuatro al cierre del 2013), amortizables mediante pagos mensuales hasta el 2019	12,471,984	8,401,247
Banco Financiero - Once contratos (doce al cierre del 2013), amortizables mediante pagos mensuales hasta el 2017	3,372,583	4,288,161
Banco GNB (antes HSBC) - Un contrato (nueve al cierre del 2013), amortizable mediante pagos mensuales hasta el 2016	59,248	598,386
Banco Scotiabank Un contrato (cinco al cierre del 2013), amortizable mediante pagos mensuales hasta el 2015	16,601	285,122
Banco Interamericano de Finanzas (BIF) - Dos contratos (uno al cierre del 2013), amortizable mediante pagos mensuales hasta el 2018	57,015	224,893
Banco de Comercio - Un contrato amortizable mediante pagos mensuales hasta el 2017	60,274	-
	<u>91,510,152</u>	<u>108,336,655</u>
<b>Préstamos:</b>		
Banco de Crédito del Perú - Quince préstamos (veinte al cierre del 2013), amortizables mediante pagos mensuales hasta el 2017	1,836,151	7,607,567
BBVA Banco Continental - Siete préstamos (quince al cierre del 2013), amortizables mediante pagos mensuales hasta el 2016	449,470	1,244,737
Corpbanca - Un préstamo (cinco al cierre del 2013), amortizable mediante pagos mensuales hasta el 2016	6,383,472	9,901,607
Santander - Cuatro préstamos (uno al cierre del 2013), amortizables hasta el año 2017	8,084,311	415,207
Banco Interamericano de Finanzas (BIF) - Tres préstamos para capital de trabajo, amortizables mediante pagos mensuales hasta el año 2015	385,815	-
Banco Financiero- Tres préstamos para capital de trabajo, amortizables mediante pagos mensuales hasta febrero 2014	-	1,127,196
	<u>17,139,219</u>	<u>19,169,118</u>
Van:	<u>108,649,371</u>	<u>127,505,773</u>

<u>Descripción</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Vienen:	108,649,371	127,505,773
Menos: parte corriente	( 39,048,372)	( 46,519,973)
Parte no corriente	<u>69,600,999</u>	<u>80,985,800</u>

El cronograma de amortización de la deuda al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
2015	39,048,372	5,699,834	44,748,206
2016	29,879,103	3,459,550	33,338,653
2017	20,866,134	1,875,688	22,741,822
2018	11,197,936	764,189	11,962,125
2019	<u>7,657,826</u>	<u>136,957</u>	<u>7,794,783</u>
	<u>108,649,371</u>	<u>11,936,218</u>	<u>120,585,589</u>

Las tasas de interés efectivas promedio pactadas por la Compañía son de 5.97% y 7% en el 2014 y 2013, respectivamente, que corresponde a las tasas de mercado para cada tipo de operación.

Los contratos de arrendamientos financieros se encuentran garantizados con los vehículos adquiridos; mientras que los préstamos no cuentan con garantías específicas.

En los años 2014 y 2013, la Compañía reconoció gastos por intereses relacionados con estas obligaciones financieras por S/8,242,872 y S/7,175,011 respectivamente. Estos gastos se presentan como parte de los gastos financieros en el estado de resultados integrales.

Los pagos mínimos a efectuarse por plazo de vencimiento y el valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Hasta 1 año	44,748,206	54,073,200
Mayor a 1 año y hasta 5 años	<u>87,246,936</u>	<u>89,237,105</u>
Cargos financieros futuros sobre contratos de Arrendamiento financiero	120,585,589	143,310,305
Valor presente de las obligaciones por contratos De arrendamiento financiero	( 11,936,218)	( 15,804,532)
	<u>108,649,371</u>	<u>127,505,773</u>

## 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo por pagar a empresa relacionada se mantiene con Empresas Relsa S.A. y corresponde a gastos de servicios compartidos recibidos hasta el 2013. Estos saldos no generan intereses, no cuenta con garantías y se consideran de vencimiento no corriente.

Por los años terminados el 31 de diciembre, las principales transacciones con partes relacionadas comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Servicios compartidos recibidos	-	1,052,425
Remuneración a la Gerencia	1,381,739	1,496,600

## 11 PATRIMONIO

### a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital de la Compañía está representado por 3,821 acciones comunes de valor nominal de S/6,600 cada una, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014, el 99.7% de las acciones son propiedad de Empresas Relsa S.A. y el saldo pertenece a un solo accionista.

### b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades en Perú, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades o de reservas de libre disposición la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición. La transferencia de la utilidad del año 2014 está pendiente de aprobación por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará de acuerdo al plazo de ley.

### c) Resultados acumulados -

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto debe ser retenido y liquidado por la Compañía. No existe ninguna restricción para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital de inversionistas extranjeros.

En el año 2013, la Compañía realizó un análisis de los activos bajo arrendamiento financiero que se encontraba en tránsito y su presentación en los estados financieros. Como resultado de dicha revisión, la Compañía determinó que dicha partida se encontraba en exceso por S/4,132,011. Con la finalidad de exponer adecuadamente los saldos de dicha cuenta y al no poder determinar la fecha cierta del origen de este ajuste, así como el importe a aplicarse en cada período presentado, la Compañía decidió registrar este efecto afectando el patrimonio del año 2013.

## 12 SITUACION TRIBUTARIA

- a) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia considera que ha determinado su materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta correspondiente es de 30%.

La materia imponible ha sido determinada como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	4,039,755	( 392,623)
Participación a los trabajadores	<u>147,070</u>	<u>( 5,957)</u>
Utilidad (pérdida) antes de participaciones e Impuesto a la renta	4,186,825	( 386,666)
Adiciones:		
Exceso de depreciación por venta de activo fijo	1,487,756	771,556
Depreciación de la diferencia de cambio	1,620,798	1,871,882
Diferencia en tasas de depreciación	3,160,741	5,897,910
Provisiones del ejercicio	379,149	362,693
Provisión de vacaciones	402,889	399,371
Provisión de cobranza dudosa	2,260,829	1,130,665
Otras	1,510,653	1,094,748
Deducciones:		
Provisión de vacaciones, desvalorización de existencias y otros	( 879,489)	( 2,914,160)
Diferencia en tasas de depreciación	<u>( 11,188,751)</u>	<u>( 8,108,860)</u>
Materia imponible	2,941,401	119,139
Participación de los trabajadores (5%)	<u>( 147,070)</u>	<u>( 5,957)</u>
Base para el cálculo del impuesto a la renta	<u>2,794,331</u>	<u>113,182</u>
Impuesto a la renta corriente (30%)	<u>838,299</u>	<u>33,954</u>

b) El gasto por impuesto a la renta registrado en el estado de resultados integrales comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Corriente	838,299	33,954
Diferido	<u>522,352</u>	<u>94,403</u>
	<u>1,360,651</u>	<u>128,357</u>

c) El impuesto a la renta difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto al resultado antes del impuesto a la renta como sigue:

	<u>2014</u> S/.	%	<u>2013</u> S/.	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	4,039,755	100.00	( 392,623)	100.00
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	1,211,926	30.00	( 117,786)	( 30.00)
Partidas permanentes	436,568	11.58	246,143	62.69
Efecto cambio de tasa impuesto a la renta	<u>( 287,843)</u>	<u>( 7.90)</u>	-	-
gasto por impuesto a la renta	<u>1,360,651</u>	<u>33.68</u>	<u>128,357</u>	<u>32.69</u>

d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente o de eventuales rectificatorias presentadas posteriormente por el contribuyente (años abiertos a fiscalización). El año 2010, 2012 y 2014, inclusive están sujetos a fiscalización. El año 2013 fue fiscalizado y la SUNAT emitió resoluciones de determinación y multa por S/3,671,723 por las que la Compañía interpuso y mantiene un recurso de reclamación (Nota 15-a). Debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las

normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva.

e) Impuesto temporal a los activos netos -

El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos (ITAN), grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. 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.

f) Marco regulatorio – Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

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

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

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

### 13 COSTOS DEL SERVICIO DE ALQUILER Y GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	2014			2013		
	Costo de servicio S/.	Gastos de administración S/.	Total S/.	Costo de servicio S/.	Gastos de administración S/.	Total S/.
Cargos de personal (a)	3,707,443	3,558,304	7,265,787	2,960,632	3,694,063	6,654,695
Servicios prestados por terceros (b)	9,147,961	963,917	10,111,878	7,536,347	2,218,152	9,754,499
Tributos	1,622,530	154,809	1,777,339	1,272,242	24,397	1,296,639
Cargas diversas de gestión (c)	9,173,658	197,897	9,371,555	9,242,568	519,612	9,762,180
Depreciación	27,393,393	139,557	27,532,950	22,594,069	130,987	22,725,056
Provisión de cobranza dudosa	-	2,260,828	2,260,828	-	748,015	748,015
Otros	98,411	112,154	210,565	21,401	59,906	81,307
Total	<u>51,143,396</u>	<u>7,387,466</u>	<u>58,530,862</u>	<u>43,627,259</u>	<u>7,395,132</u>	<u>51,022,391</u>

a) A continuación se presenta la composición de las cargas de personal:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Sueldos y salarios	4,149,361	3,789,791
Bonificación e incentivos	462,035	531,115
Gratificaciones	815,859	736,003
Vacaciones	402,889	401,970
Compensación por tiempo de servicios	455,601	401,845
Régimen de prestaciones de Salud	438,712	398,209
Participación de trabajadores	147,070	5,957
Otros menores	<u>394,260</u>	<u>389,805</u>
	<u>7,265,787</u>	<u>6,654,695</u>

b) A continuación se presenta la composición de los servicios prestados por terceros:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Energía	65,444	54,718
Servicios y gastos de mantenimiento	6,087,259	6,267,394
Alquileres	1,199,994	429,984
Honorarios y asesorías	588,185	562,323
Servicios de GPS	558,505	481,422
Servicios de vigilancia	435,450	371,996
Servicios de transporte	284,644	220,933
Servicio de telecomunicaciones	272,451	221,481
Servicios compartidos	-	1,052,425
Otros servicios	<u>620,266</u>	<u>91,824</u>
	<u>10,111,878</u>	<u>9,754,499</u>

c) A continuación se presenta la composición de las cargas diversas de gestión:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Repuestos	3,705,500	5,122,608
Seguros	4,904,447	4,284,522
Otros	<u>761,608</u>	<u>355,050</u>
	<u>9,371,555</u>	<u>9,762,180</u>

#### 14 OTROS INGRESOS Y GASTOS

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Ingresos		
Enajenación de unidades de transporte	14,390,168	10,051,975
Indemnización por siniestros	1,158,316	933,784
Recupero de gastos de ejercicios anteriores	326,838	371,146
Otros ingresos	<u>1,464,951</u>	<u>1,251,318</u>
Total otros ingresos	<u>17,340,273</u>	<u>12,608,223</u>
Van:	<u>17,340,273</u>	<u>12,608,223</u>

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Vienen:	<u>17,340,273</u>	<u>12,608,223</u>
Gastos		
Enajenación de unidades de transporte	( 12,373,465)	( 9,151,026)
Baja por siniestros	( 1,108,691)	( 817,728)
Gastos sin sustento	( 715,569)	( 279,265)
Otros gastos	( 185,792)	( 248,907)
Total otros gastos	<u>( 14,383,517)</u>	<u>( 10,496,926)</u>
Total otros ingresos, netos	<u>2,956,836</u>	<u>2,111,297</u>

## 15 CONTINGENCIAS Y GARANTIAS

### Contingencias -

En diciembre de 2014, la Compañía fue fiscalizada por la SUNAT por el año 2013, quien emitió resoluciones de determinación y multa incluido intereses por un total de S/.1,822,156 por los que la Compañía interpuso un recurso de reclamación. Al respecto, la Gerencia y los asesores legales de la Compañía estiman un resultado favorable.

### Garantías -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene cartas fianzas emitidas por el Banco de Crédito del Perú, por un importe total de US\$1,519,894 (US\$2,074,427 al 31 de diciembre de 2013) a favor de ciertos clientes con los que mantiene contratos de arrendamiento.

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

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