

Scania del Perú S.A.

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



Building a better
working world



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

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

Más información: Datos Perú

Scania del Perú S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Scania del Perú S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Scania del Perú S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 25 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

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

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

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

Lima, Perú
29 de abril de 2015

Refrendado por:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Elizabeth Fontenla', written over a horizontal line.

Elizabeth Fontenla
C.P.C.C. Matrícula N°25063

Paredes, Zaldivar, Burpa & Asociados

Scania del Perú S.A.

Estado de situación financiera

Al de 31 de diciembre de 2014 y de 2013

| | Nota | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|---|------|------------------|------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 3 | 7,016 | 9,934 |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 4 | 10,775 | 15,043 |
| Cuentas por cobrar a empresas vinculadas | 5(c) | 385 | 820 |
| Otras cuentas por cobrar | 6 | 1,234 | 6,044 |
| Existencias, neto | 7 | 62,613 | 71,470 |
| Gastos contratados por anticipado | | 399 | 792 |
| Crédito por impuesto a las ganancias | | 2,088 | 2,972 |
| Activos no financieros mantenidos para la venta | 8 | 443 | 506 |
| Total activo corriente | | 84,953 | 107,581 |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 9 | 20,851 | 21,262 |
| Intangibles, neto | | 150 | 203 |
| Activo por impuesto a las ganancias diferido | 13 | 4,289 | 6,127 |
| Total activo | | 110,243 | 135,173 |
| Pasivo y patrimonio neto | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Obligaciones financieras | 10 | 6,471 | - |
| Cuentas por pagar comerciales | 11 | 18,922 | 19,168 |
| Cuentas por pagar a empresas vinculadas | 5(c) | 1,124 | 42,960 |
| Otras cuentas por pagar | 12 | 16,226 | 8,781 |
| Total pasivo | | 42,743 | 70,909 |
| Patrimonio neto | 14 | | |
| Capital social | | 34,838 | 34,838 |
| Reserva legal | | 6,312 | 5,988 |
| Resultados acumulados | | 26,350 | 23,438 |
| Total patrimonio neto | | 67,500 | 64,264 |
| Total pasivo y patrimonio neto | | 110,243 | 135,173 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado de situación financiera.

Scania del Perú S.A.

Estado de resultados integrales

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

| | Nota | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|---|-------|-----------------------------|-----------------------------|
| Ventas netas | 15 | 224,065 | 298,762 |
| Costo de ventas | 16 | <u>(172,884)</u> | <u>(244,117)</u> |
| Utilidad bruta | | 51,181 | 54,645 |
| | | | |
| Gastos administrativos | 17 | (10,427) | (10,189) |
| Gastos de ventas | 18 | (31,133) | (31,920) |
| Otros, neto | 20 | <u>(416)</u> | <u>20</u> |
| Utilidad de operación | | 9,205 | 12,556 |
| | | | |
| Ingresos financieros | | 129 | 268 |
| Gastos financieros | 10 | (1,325) | (135) |
| Pérdida por instrumentos financieros derivados | 23(c) | (709) | (321) |
| Pérdida por diferencia en cambio, neta | 23(c) | <u>(583)</u> | <u>(1,721)</u> |
| Utilidad antes del gasto por impuesto a las ganancias | | 6,717 | 10,647 |
| | | | |
| Impuesto a las ganancias | 13(b) | <u>(3,481)</u> | <u>(3,828)</u> |
| | | | |
| Utilidad neta | | <u>3,236</u> | <u>6,819</u> |
| | | | |
| Otros resultados integrales | | <u> </u> | <u> </u> |
| | | | |
| Total resultados integrales del año, neto del impuesto a las ganancias | | <u>3,236</u> | <u>6,819</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Scania del Perú S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

| | Capital social S/.(000) | Reserva legal S/.(000) | Resultados acumulados S/.(000) | Total S/.(000) |
|--|---------------------------------------|--------------------------------------|--|--------------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2013 | 34,838 | 5,307 | 17,300 | 57,445 |
| Transferencia a reserva legal | - | 681 | (681) | - |
| Utilidad neta | - | - | 6,819 | 6,819 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 34,838 | 5,988 | 23,438 | 64,264 |
| Transferencia a reserva legal | - | 324 | (324) | - |
| Utilidad neta | - | - | 3,236 | 3,236 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 34,838 | 6,312 | 26,350 | 67,500 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Scania del Perú S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Actividades de operación | | |
| Cobranzas a clientes | 279,523 | 329,669 |
| Pagos a proveedores y otros | (231,100) | (303,765) |
| Pago de remuneraciones y beneficios sociales | (18,910) | (20,796) |
| Otros cobros (pagos) relativos a la actividad, neto | 1,598 | (18,601) |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación | <u>31,111</u> | <u>(13,493)</u> |
| Actividades de inversión | | |
| Ventas de unidades de transporte y equipos de cómputo | 127 | - |
| Compras de maquinaria y equipos, e intangibles | (2,600) | (2,581) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | <u>(2,473)</u> | <u>(2,581)</u> |
| Actividades de financiamiento | | |
| Préstamos obtenidos de vinculadas | 3,810 | 115,755 |
| Pago de préstamos de vinculadas | (41,837) | (77,728) |
| Pago de obligaciones financieras | (117,833) | (23,360) |
| Préstamos bancarios obtenidos | 124,304 | - |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento | <u>(31,556)</u> | <u>14,667</u> |
| Disminución neta del efectivo en el año | (2,918) | (1,407) |
| Efectivo al inicio del año | <u>9,934</u> | <u>11,341</u> |
| Efectivo al final del año | <u>7,016</u> | <u>9,934</u> |
| Operaciones que no generan flujo de efectivo | | |
| Cambio en el valor razonable de los activos mantenidos para la venta | 63 | - |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Scania del Perú S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

Scania del Perú S.A. (en adelante "la Compañía"), es una sociedad anónima peruana constituida en enero de 1993 por Scania, C.V. A.B. de Suecia, quien en el año 2009 transfirió su participación a Scania Sales and Services AB y como tal, pertenece al Grupo Scania. Su domicilio es Autopista Ramiro Prialé Km7.5, Urb. La Capitana, Santa María de Huachipa, Lima - Perú.

La actividad principal de la Compañía es importar y comercializar camiones, ómnibuses, motores marinos y repuestos de la marca Scania, así como la prestación de servicios de reparación y mantenimiento de dichas unidades. Asimismo, obtiene comisiones de empresas vinculadas por la colocación de pedidos directos de camiones y ómnibuses. La Compañía realiza el mayor nivel de sus actividades en su sucursal de Lima (ventas de vehículos y repuestos y servicios de taller), y realiza únicamente actividades de ventas de repuestos y servicios de taller en sus sucursales ubicadas en las provincias de Arequipa, Cajamarca, Trujillo, Chiclayo y Huancayo.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 30 de abril de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

2. Principales principios y prácticas contables

A continuación se presentan los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

2.1. Bases para la preparación y presentación -

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

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros están presentados en Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (Enmiendas)
Estas enmiendas eliminan las consecuencias imprevistas de la NIIF 13 sobre las revelaciones requeridas por la NIC 36. Asimismo, las modificaciones también requieren la revelación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo para los que la pérdida por deterioro ha sido reconocida o cuando se hayan reconocido reversiones en el periodo.
- NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)
Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- CINIIF 21 Gravámenes
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Mejoras anuales a las NIIF (ciclo 2010-2012) -
En el ciclo de mejoras anuales a las NIIF 2010-2012, el IASB emitió siete modificaciones a seis normas, entre las que se incluyó una modificación a la NIIF 13 *Medición del valor razonable*. La modificación a la NIIF13 entró en vigencia en forma inmediata para los períodos iniciados a partir del 1° de enero de 2014 y aclara en los fundamentos de las conclusiones que las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasas de interés explícitas pueden medirse por los importes de las facturas cuando el efecto de los descuentos no sea significativo. Estas modificaciones de la NIIF13 no tienen efecto sobre la Compañía.

- Mejoras anuales a las NIIF (ciclo 2011-2013) -
En el ciclo de mejoras anuales a las NIIF 2011-2013, el IASB emitió cuatro modificaciones a cuatro normas, entre las que se incluyó una modificación a la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las normas internacionales*. La modificación a la NIIF1 entró en vigencia en forma inmediata para los períodos iniciados a partir 1° de enero de 2014, y aclara en los fundamentos de las conclusiones que una entidad puede optar por aplicar una norma actual o una nueva norma que aún no sea obligatoria; sin embargo, se permite la aplicación anticipada siempre que cualquiera de esas normas se aplique de manera coherente en todos los períodos presentados en los primeros estados financieros de la entidad emitidos según la NIIF. Estas modificaciones a las NIIF 1 no tienen efecto sobre la Compañía, ya que ésta ya prepara sus estados financieros según las NIIF y no es un adoptante por primera vez de dichas normas.

En la nota 2.3 se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizados por la Gerencia para la preparación de los estados financieros adjuntos.

2.2. Resumen de políticas contables significativas -

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

(a.1) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Notas a los estados financieros (continuación)

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

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

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene préstamos y cuentas por cobrar, cuyos aspectos más relevantes se describen a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como una provisión.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene en esta categoría cuentas por cobrar comerciales, a empresas vinculadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, neta de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

(a.2) Deterioro del valor de los activos financieros -

La Compañía evalúa si un activo financiero o un grupo de ellos están deteriorados a la fecha de cada estado de situación financiera. Si existe evidencia objetiva sobre la ocurrencia de una pérdida en el valor de un activo mantenido al costo amortizado, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja estimados futuros (excluyendo futuras pérdidas por créditos que no han sido incurridos), descontados a una tasa de interés efectiva original del activo financiero (por ejemplo, la tasa efectiva de interés calculada en el reconocimiento inicial). El valor en libros de los activos es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. El monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida de valor disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento ocurrido luego que la pérdida de valor fue reconocida, la pérdida de valor previamente reconocida es reversada hasta el punto en que el valor en libros del activo no exceda su costo amortizado a la fecha de la reversión. Cualquier reversión subsiguiente por una pérdida de valor será reconocida en el estado de resultados integrales.

En relación con las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía reconoce una provisión para cobranza dudosa cuando existe una evidencia objetiva (tal como la probabilidad de insolvencia o dificultades financieras significativas del deudor) de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados bajo los términos originales de la factura. El valor en libros de la cuenta por cobrar es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. Las cuentas por cobrar castigadas son retiradas del estado de situación financiera cuando se consideran incobrables.

Notas a los estados financieros (continuación)

(a.3) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado. Este incluye, los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a empresas vinculadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras, todos ellos clasificados como pasivos al costo amortizado.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene préstamos y cuentas por pagar, cuyos aspectos más relevantes se describen a continuación:

Préstamos y cuentas por pagar -

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(a.4) Compensación de instrumentos financieros -

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

(a.5) Valor razonable de los instrumentos financieros -

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

(b) Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura -
Negociables -

Las transacciones con derivados, que proveen coberturas económicas efectivas, no califican como coberturas según las reglas específicas de la NIC 39 y, por ello, son tratados como derivados para negociación.

Los instrumentos financieros derivados de negociación son inicialmente reconocidos en el estado de situación financiera al costo y posteriormente son registrados a su valor razonable. Todos los derivados son considerados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantuvo ninguna inversión en esta categoría.

Cobertura -

La Compañía utiliza los instrumentos derivados para administrar su exposición a tasas de moneda extranjera. Con el objeto de gestionar riesgos particulares, la Compañía aplica la contabilidad de cobertura para las transacciones que cumplen con los criterios específicos para ello.

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía documenta formalmente la relación entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura; incluyendo la naturaleza del riesgo, el objetivo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura y el método que será usado para valorar la efectividad de la relación de cobertura.

Notas a los estados financieros (continuación)

También al comienzo de la relación de cobertura se realiza una evaluación formal para asegurar que el instrumento de cobertura sea altamente efectivo en compensar el riesgo designado en la partida cubierta. Las coberturas son formalmente evaluadas cada semestre. Una cobertura es considerada como altamente efectiva si se espera que los cambios en los flujos de efectivo, atribuidos al riesgo cubierto durante el período por el cual la cobertura es designada, se compensan y están en un rango de 80 a 125 por ciento.

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de este derivado es reconocida en el patrimonio y resultados, respectivamente, y la ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva es reconocida inmediatamente en el estado de resultados integrales. Los montos acumulados en patrimonio para las coberturas de flujos de efectivo son llevados al estado de resultados integrales en los periodos en que la partida cubierta afecta pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantuvo un forward relacionado al tipo de cambio en moneda extranjera que calificaba como de cobertura. Dicho contrato fue cancelado en mayo de 2014.

(c) Transacciones en moneda extranjera -

La moneda funcional es determinada por la moneda del ambiente económico primario. La información financiera es presentada en nuevos soles la cual es la moneda funcional de la Compañía, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera establecidos al costo histórico son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(d) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado de situación financiera comprenden los saldos en caja, cuentas corrientes y remesas en tránsito, ver nota 3.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a caja, cuentas corrientes y remesas en tránsito con vencimiento original menor a tres meses. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(e) Existencias -

Las existencias se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor. El costo de las unidades de transporte se ha determinado utilizando el método de identificación específica, y el de los repuestos, bajo el método promedio. Las existencias por recibir están registradas al costo de adquisición.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

La provisión por desvalorización de inventarios es determinada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha provisión.

(f) Propiedades, planta y equipo, neto -

El rubro de propiedades, planta y equipo, neto se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere.

Cuando los componentes significativos de propiedades, planta y equipo requieren ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren.

La depreciación es calculada bajo el método de línea recta tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

| Descripción | Años |
|--------------------------------|------|
| Edificios | 33 |
| Maquinarias y equipos diversos | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Unidades de transporte | 5 |
| Equipos de cómputo | 4 |

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Una partida de propiedades, planta y equipo o un componente significativo reconocido es retirado al momento de sus disposición o cuando no se espera ningún beneficio económico futuro de su uso o enajenación. Cualquier ganancia o pérdida emergente de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto proveniente de la enajenación y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando el activo es dado de baja.

(g) Activos intangibles -

Los activos intangibles se registran al costo de adquisición y están presentados netos de su amortización acumulada. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos que ha sido estimada en 10 años.

La estimación sobre la vida útil se revisa periódicamente para asegurar que el período de amortización sea consistente con el patrón previsto de beneficios económicos de dichos activos.

(h) Activos no financieros mantenidos para la venta -

La Compañía clasificará a un activo no corriente (o un grupo de activos para su disposición) como mantenidos para la venta, si su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. Para aplicar la clasificación anterior, el activo (o el grupo de activos para su disposición) debe estar disponible, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata, sujeto exclusivamente a los términos usuales y habituales para la venta de estos activos (o grupos de activos para su disposición), y su venta debe ser altamente probable. Una ampliación del periodo requerido para completar una venta no impide que un activo (o grupo de activos para su disposición) se clasifique como mantenido para la venta, si el retraso está causado por hechos o circunstancias fuera del control de la entidad y existen evidencias suficientes de que la entidad sigue comprometida con su plan de venta del activo (o grupo de activos para su disposición).

Los activos no financieros disponibles para la venta son registrados al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta; del mismo modo, cesa la depreciación de dichos activos desde su calificación como tales y se presentan de forma separada en el estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Deterioro de activos de larga duración (no financieros) -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

(k) Contingencias -

Los pasivos contingentes se revelan en los estados financieros cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o el monto de la obligación no puede ser medido confiablemente.

Los activos contingentes no se reconocen, pero se revelan cuando es probable un ingreso de beneficios económicos.

(l) Beneficios a los empleados -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados integrales, a medida que se devengan.

(m) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, correspondientes al Perú, país en el que la Compañía opera y genera utilidades sujetas al impuesto. El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado de resultados integrales. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- (i) Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la Autoridad Tributaria, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- (ii) Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto general a las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la Autoridad Tributaria, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(n) Reconocimiento de ingresos y costos -

La Compañía efectúa el reconocimiento de ingresos de acuerdo con las siguientes condiciones:

- (i) ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- (ii) no conserva para sí ninguna implicación 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 ordinarios puede ser medido con fiabilidad;
- (iv) es probable que reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- (v) los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

La Gerencia de la Compañía en coordinación con las entidades financieras realiza lo siguiente:

- Obtiene de sus clientes (entidades financieras y otros), la orden (el pedido) de compra irrevocable o desembolso de la cantidad total facturada.
- Endosa la póliza de seguros bajo el nombre de la entidad financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los ingresos por comisiones en la colocación de pedidos directos de unidades de transporte son afectados a resultados cuando se devengan.

Los costos e ingresos provenientes de los servicios de garantía para poner operativas las unidades, son registrados en los resultados del ejercicio cuando se emite el informe del departamento técnico y la factura a la afiliada, respectivamente.

Los ingresos por intereses provenientes de las operaciones de financiamiento a clientes, se reconocen contablemente en los resultados del ejercicio sobre la base de lo devengado. El costo de ventas se registra en resultados cuando los costos incurridos pueden ser medidos confiablemente, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se reconocen en los resultados a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

(o) Estados financieros comparativos -

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

- Reclasificación de las remuneraciones pagadas al Gerente General por cuenta de Scania Argentina por un importe ascendente a S/.1,222,000 de los rubros "Gastos administrativos" y "Gastos de ventas" al rubro "Otros, neto".
- Compensación de las ventas y costos de los vehículos los cuales fueron vendidos al costo ascendente a S/.30,552,000.

2.3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros siguiendo las NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los periodos 2014 y 2013.

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

Los estimados significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

- Estimación para cuentas de cobranza dudosa, nota 2.2(a.2).
- Estimación para desvalorización de existencias, nota 2.2(d).
- Depreciación de propiedades, planta y equipo, nota 2.2(f).

Notas a los estados financieros (continuación)

- Amortización de activos intangibles, nota 2.2(g).
- Estimación por deterioro de activos de larga duración, nota 2.2(i).
- Contingencias, nota 2.2(k)
- Activos y pasivos por impuestos a las ganancias diferidos, nota 2.2(m).

2.4. Normas Internacionales emitidas aún no vigentes

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

- **NIIF 9, Instrumentos financieros**
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones anteriores de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros.
- **NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con los clientes**
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida.
- **Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Contabilización de adquisiciones de intereses**
Las modificaciones de la NIIF 11 requieren que un operador conjunto contabilice la adquisición de un interés en una operación conjunta, en la cual la actividad de dicha operación conjunta constituye un negocio, de acuerdo a la NIIF 3. Las enmiendas también aclaran que un interés preexistente en una operación conjunta no se vuelve a medir en la adquisición de una participación adicional en la misma operación conjunta, mientras que se mantenga el control conjunto. Además, una exclusión de alcance ha sido añadida a la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no se aplican cuando las partes que

Notas a los estados financieros (continuación)

comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal.

Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta y son efectivas prospectivamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada.

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

Las modificaciones aclaran el principio de la NIC 16 y de la NIC 38, que los ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método de depreciación basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar propiedad, planta y equipo y sólo podrán ser utilizados en circunstancias muy limitadas a la amortización de intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016, permitiendo una adopción anticipada.

Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada. No se espera que estas enmiendas tengan un impacto para la Compañía, dado que no han utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Caja | 65 | 149 |
| Fondo fijo | 79 | 83 |
| Remesas en tránsito (b) | 4,973 | 3,620 |
| Cuentas corrientes (c) | 1,899 | 6,082 |
| | <u>7,016</u> | <u>9,934</u> |

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a cheques recibidos y no depositados de su vinculada Scania Services del Perú S.A.C. por la compra de camiones y buses para el financiamiento a sus clientes. Los depósitos fueron regularizados durante el primer mes del año siguiente.
- (c) Las cuentas corrientes están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, se encuentran depositadas en bancos locales de reconocido prestigio, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Por naturaleza - | | |
| Facturas por cobrar | 9,352 | 12,551 |
| Letras por cobrar (b) | 2,948 | 4,999 |
| Cheques por cobrar | - | 401 |
| | <u>12,300</u> | <u>17,951</u> |
| Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d) | <u>(1,525)</u> | <u>(2,908)</u> |
| | <u>10,775</u> | <u>15,043</u> |

(b) Corresponden a contratos de compra y venta de unidades de transporte con vencimiento hasta finales del año 2015, las cuales generan intereses a tasas efectivas anuales promedio entre 9 y 10 por ciento, dependiendo de la cuota inicial y de las características del cliente. Durante el 2014, los ingresos por financiamiento a clientes ascendieron a S/.78,000 (S/.218,000 durante el 2013) y se presentan en el rubro ingresos financieros del estado de resultados integrales.

(c) El anticuamiento de las cuentas por cobrar se muestra como sigue:

| | No deteriorado S/.(000) | Deteriorado S/.(000) | Total S/.(000) |
|-----------------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------|
| Al 31 de diciembre de 2014 | | | |
| No vencidos | 8,875 | - | 8,875 |
| Vencidos - | | | |
| De 31 a 90 días | 44 | - | 44 |
| De 91 a 180 días | 90 | - | 90 |
| Mayores a 181 días | <u>1,766</u> | <u>1,525</u> | <u>3,291</u> |
| Total | <u>10,775</u> | <u>1,525</u> | <u>12,300</u> |
| Al 31 de diciembre de 2013 | | | |
| No vencidos | 11,998 | - | 11,998 |
| Vencidos - | | | |
| De 31 a 90 días | 1,424 | - | 1,424 |
| De 91 a 180 días | 7 | - | 7 |
| Mayores a 181 días | <u>1,614</u> | <u>2,908</u> | <u>4,522</u> |
| Total | <u>15,043</u> | <u>2,908</u> | <u>17,951</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa fue el siguiente:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al 1 de enero | 2,908 | 3,007 |
| Adiciones, nota 18 | 105 | 409 |
| Castigos | (1,573) | (776) |
| Diferencia en cambio | <u>85</u> | <u>268</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>1,525</u> | <u>2,908</u> |

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

5. Transacciones con empresas vinculadas

- (a) Durante los años 2014 y de 2013, las principales operaciones efectuadas por la Compañía con sus empresas vinculadas fueron las siguientes:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Ingresos | | |
| Servicios de asistencia técnica | 3,165 | 3,858 |
| Comisiones por venta directa | <u>163</u> | <u>37</u> |
| | <u>3,328</u> | <u>3,895</u> |
| Costos y gastos | | |
| Compras de unidades de transporte y repuestos, nota 16 | 150,017 | 201,188 |
| Gastos por intereses | <u>37</u> | <u>123</u> |
| | <u>150,054</u> | <u>201,311</u> |

- (b) La Compañía efectúa sus operaciones con empresas vinculadas, bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros; por consiguiente, no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos. En relación a las formas de pago, las mismas no difieren con políticas otorgadas a terceros.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Como resultado de estas y otras transacciones, los saldos por cobrar y por pagar a empresas vinculadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se resume como sigue:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales (e) | | |
| Scania Latin América Ltda. De Brasil | 334 | 468 |
| Scania C.V.A.B. de Suecia | 50 | 30 |
| Scania Colombia | 1 | - |
| Scania Argentina | - | 318 |
| Scania Services del Perú S.A. | - | 4 |
| Total cuentas por cobrar a vinculadas | <u>385</u> | <u>820</u> |
| Cuentas por pagar comerciales | | |
| Scania Latin América Ltda. de Brasil (f) | 920 | 4,535 |
| Scania C.V. A.B. de Suecia | 179 | 398 |
| Scania Argentina | 19 | - |
| Scania Services del Perú | 6 | - |
| Total cuentas por pagar comerciales | <u>1,124</u> | <u>4,933</u> |
| Préstamos | | |
| Scania Treasury de Bélgica (g) | - | 38,027 |
| Total cuentas por pagar a vinculadas | <u>1,124</u> | <u>42,960</u> |

- (d) Los gastos por participaciones, remuneraciones y otros conceptos a los miembros del Directorio y de la Gerencia clave de la Compañía ascendieron a S/.3,641,000 y S/.4,133,000 durante los años 2014 y de 2013, respectivamente.
- (e) Las cuentas por cobrar a vinculadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 corresponden principalmente a garantías de fábrica. Estos saldos están denominados en dólares estadounidenses, se consideran de vencimiento corriente y no devengan intereses.
- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por pagar a vinculadas corresponden principalmente a Scania Latin América Ltda. de Brasil y están referidas a la adquisición de chasis, repuestos, partes y piezas. Estas deudas están denominadas en dólares estadounidenses no tienen garantías específicas, son de vencimiento corriente y no devengan intereses.
- (g) Al 31 de diciembre de 2013, correspondía a un préstamo recibido de su vinculada Scania Treasury de Bélgica por US\$13,600,000, el cual devengó una tasa de 0.45% anual. Dicho préstamo fue cancelado durante el primer trimestre del año 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Otras cuentas por cobrar

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

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Reclamos a la Administración Tributaria | 679 | 679 |
| Alquileres pagados por adelantado | 100 | 67 |
| Crédito fiscal - Impuesto general a las ventas | - | 4,883 |
| Diversas (b) | 455 | 415 |
| | <u>1,234</u> | <u>6,044</u> |

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden principalmente a garantías pagadas por la Compañía a terceros por arrendamiento de inmuebles y pagos adelantados por eventos.

7. Existencias, neto

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

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Camiones | 34,784 | 34,731 |
| Ómnibuses (b) | 18,513 | 9,651 |
| Repuestos, partes y piezas | 9,261 | 9,916 |
| Existencias por recibir | 1,702 | 18,035 |
| | <u>64,260</u> | <u>72,333</u> |
| Estimación para desvalorización de existencias (c) | <u>(1,647)</u> | <u>(863)</u> |
| | <u>62,613</u> | <u>71,470</u> |

(b) El movimiento de la estimación para desvalorización de existencias fue el siguiente:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al 1 de enero | 863 | 685 |
| Adiciones, nota 16 | 867 | 333 |
| Extornos | (83) | (155) |
| | <u>1,647</u> | <u>863</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>1,647</u> | <u>863</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Activos no financieros mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a un inmueble adjudicado ubicado en la ciudad de Tarma el cual se encuentra disponible para su venta, con un valor ascendente a S/.443,000 y S/.506,000, respectivamente. Durante el mes de diciembre de 2014, se realizó una valuación de dicho inmueble que resultó en el registro de una pérdida por ajuste al valor razonable de S/.63,000, el cual se observa en rubro "Otros, neto" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Propiedades, planta y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

| | Terrenos S/.(000) | Edificios S/.(000) | Maquinaria y equipos diversos S/.(000) | Muebles y enseres S/.(000) | Unidades de transporte S/.(000) | Equipos de cómputo S/.(000) | Trabajos en curso S/.(000) | Total S/.(000) |
|---|----------------------|-----------------------|---|----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Costo | | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2013 | 3,471 | 10,761 | 9,162 | 1,250 | 2,717 | 1,441 | 146 | 28,948 |
| Adiciones | - | - | 1,005 | 447 | 656 | 143 | 327 | 2,578 |
| Transferencias | - | 207 | - | - | - | - | (207) | - |
| Ventas y/o retiros | - | - | (287) | - | (529) | (287) | - | (1,103) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 3,471 | 10,968 | 9,880 | 1,697 | 2,844 | 1,297 | 266 | 30,423 |
| Adiciones | - | - | 1,252 | 516 | 565 | 167 | 28 | 2,528 |
| Transferencias | - | 113 | 56 | - | - | - | (169) | - |
| Ventas y/o retiros | - | - | (4) | - | (802) | (145) | - | (951) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 3,471 | 11,081 | 11,184 | 2,213 | 2,607 | 1,319 | 125 | 32,000 |
| Depreciación acumulada | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | - | 1,566 | 3,762 | 540 | 1,247 | 1,116 | - | 8,231 |
| Depreciación del ejercicio, nota 17 | - | 487 | 852 | 136 | 415 | 143 | - | 2,033 |
| Ventas y/o retiros | - | - | (287) | - | (529) | (287) | - | (1,103) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | - | 2,053 | 4,327 | 676 | 1,133 | 972 | - | 9,161 |
| Depreciación del ejercicio, nota 17 | - | 599 | 1,039 | 216 | 491 | 152 | - | 2,497 |
| Ventas y/o retiros | - | - | (1) | - | (365) | (143) | - | (509) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | - | 2,652 | 5,365 | 892 | 1,259 | 981 | - | 11,149 |
| Costo neto al 31 de diciembre 2014 | 3,471 | 8,429 | 5,819 | 1,321 | 1,348 | 338 | 125 | 20,851 |
| Costo neto al 31 de diciembre 2013 | 3,471 | 8,915 | 5,553 | 1,021 | 1,711 | 325 | 266 | 21,262 |

(b) Al 31 de diciembre de 2014, las adiciones corresponden principalmente a la adquisición de maquinarias tales como elevadores y kits de extracción de gases para camiones, así como vehículos para el uso de los funcionarios de la Compañía.

(c) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía.

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha constituido garantías sobre sus propiedades, planta y equipos.

(e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no existan acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de propiedades, planta y equipo no pueda ser recuperado.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a un préstamo obtenido del Banco Scotiabank ascendente a S/.33,000,000, el cual se ha venido amortizando durante el año quedando un saldo de S/.6,471,000, el cual se presenta en el estado de situación financiera; dicho préstamo devenga un interés de 4.90 por ciento y no posee garantías específicas. Durante el año 2014, se han registrado gastos por intereses ascendentes a S/1,288,000 los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales.

11. Cuentas por pagar comerciales

Corresponden principalmente a facturas por pagar por deudas con proveedores del exterior por compra de carrocías, están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente, no se han otorgado garantías y no generan intereses.

12. Otras cuentas por pagar

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

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Anticipos recibidos | 3,760 | 2,221 |
| Remuneraciones, vacaciones y participaciones por pagar (b) | 3,122 | 3,263 |
| Impuesto general a las ventas por pagar | 2,958 | - |
| Ingresos diferidos | 2,720 | 1,062 |
| Dinero en custodia (c) | 1,191 | 662 |
| Otros tributos por pagar | 819 | 582 |
| Depósitos por identificar | 401 | 151 |
| Diversas | 1,255 | 840 |
| | <u>16,226</u> | <u>8,781</u> |

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a la provisión de bonos de productividad de la Gerencia, vacaciones y participaciones por pagar a los trabajadores.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el dinero en custodia corresponde principalmente al dinero en efectivo entregado a la Compañía por parte de los clientes por aproximadamente US\$398,000 y US\$237,000 equivalente a S/.1,191,000 y S/.662,000, respectivamente, con el fin de reunir el efectivo necesario para cancelar la cuota inicial que se requiere para la compra de los vehículos por intermedio de la entidad financiera con la que trabaja la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Activo por impuesto a las ganancias diferido

(a) En los años 2014 y de 2013, el impuesto a las ganancias diferido ha sido calculado sobre las diferencias temporales entre la base contable y tributaria de los activos y pasivos. A continuación se presenta la composición y el movimiento del activo por impuesto a las ganancias diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

| | Al 31 de diciembre de 2012 S/.(000) | Cargo/(abono) al estado de resultados integrales S/.(000) | Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000) | Cargo/(abono) al estado de resultados integrales S/.(000) | Abono (cargo) al estado de resultados por cambio de tasas S/.(000) | Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000) |
|--|---|---|---|---|--|---|
| Pérdida tributaria arrastrable, nota 21(d) | 6,518 | (2,165) | 4,353 | (1,770) | (173) | 2,410 |
| Estimación para cuentas de cobranza dudosa | 586 | 289 | 875 | (347) | (33) | 495 |
| Estimación para desvalorización de existencias | 205 | 54 | 259 | 235 | (33) | 461 |
| Provisión por vacaciones no pagadas | 338 | 42 | 380 | 35 | (27) | 388 |
| Otras provisiones | 220 | 40 | 260 | 311 | (36) | 535 |
| | <u>7,867</u> | <u>(1,740)</u> | <u>6,127</u> | <u>(1,536)</u> | <u>(302)</u> | <u>4,289</u> |

(b) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se compone de la siguiente manera:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|-----------|------------------|------------------|
| Corriente | 1,643 | 2,088 |
| Diferido | <u>1,838</u> | <u>1,740</u> |
| | <u>3,481</u> | <u>3,828</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta para los años 2014 y de 2013, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

| | 2014 | | 2013 | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | S/.(000) | % | S/.(000) | % |
| Utilidad antes del gasto por impuesto a las ganancias | <u>6,717</u> | <u>100.00</u> | <u>10,647</u> | <u>100.00</u> |
| Impuesto a las ganancias con tasa legal de 30 por ciento | (2,015) | (30.00) | (3,194) | (30.00) |
| Efecto de cambio de tasa en el impuesto diferido | (302) | (4.50) | - | - |
| Efecto de partidas de carácter permanente | <u>(1,164)</u> | <u>(17.32)</u> | <u>(634)</u> | <u>(5.95)</u> |
| Impuesto a las ganancias con tasa efectiva del 30 por ciento | <u>(3,481)</u> | <u>(51.82)</u> | <u>(3,828)</u> | <u>(35.95)</u> |

14. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social está representado por 34,838,328 acciones comunes de un valor nominal de S/.1.00 cada una, las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la estructura de participación accionaria es la siguiente:

| Accionistas | Número de acciones | Porcentaje de participación en el capital social % |
|------------------------------|--------------------|---|
| Scania Sales and Services AB | 33,582,513 | 96.40 |
| Scania C.V.A.B. | <u>1,255,815</u> | <u>3.60</u> |
| | <u>34,838,328</u> | <u>100.00</u> |

- (b) Reserva legal -

De conformidad con la Ley General de Sociedades, la Compañía debe asignar no menos del 10 por ciento de su utilidad neta anual a una reserva legal, hasta que ésta alcance un monto igual a la quinta parte del capital pagado. Esta reserva legal podría utilizarse para compensar pérdidas futuras.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Unidades | 206,608 | 283,351 |
| Servicios | 13,510 | 11,097 |
| Asistencia técnica | 3,165 | 3,858 |
| Comisiones por venta directa | 782 | 456 |
| | <u>224,065</u> | <u>298,762</u> |

16. Costo de ventas

A continuación se presenta la ecuación del costo de ventas:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|---|------------------|------------------|
| Inventario inicial | 54,298 | 57,858 |
| Más | | |
| Compras a empresas relacionadas, nota 5 | 150,017 | 201,188 |
| Compras a terceros | 26,650 | 35,167 |
| Costo de venta de taller | 3,632 | 4,109 |
| Desvalorización de existencias, nota 7(b) | 867 | 333 |
| Ajuste de inventarios | (22) | (240) |
| Menos | | |
| Inventario final | (62,558) | (54,298) |
| | <u>172,884</u> | <u>244,117</u> |

17. Gastos administrativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Gastos de personal, nota 19(b) | 3,942 | 4,015 |
| Depreciación, nota 9(a) | 2,497 | 2,033 |
| Gastos generales | 916 | 905 |
| Transporte y almacenamiento | 666 | 689 |
| Cargas diversas de gestión | 567 | 584 |
| Honorarios y gastos notariales y legales | 335 | 527 |
| Servicios de personal temporal y otros | 323 | 408 |
| Tributos | 146 | 101 |
| Amortización | 125 | 74 |
| Otros | 910 | 853 |
| | <u>10,427</u> | <u>10,189</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Gastos de personal, nota 19(b) | 14,827 | 15,110 |
| Gastos internos de taller | 3,446 | 3,406 |
| Gastos generales | 2,791 | 2,367 |
| Transporte y almacenamiento | 2,505 | 2,591 |
| Cargas diversas de gestión | 2,133 | 2,504 |
| Publicidad y gastos de viaje y relaciones públicas | 1,685 | 1,102 |
| Honorarios y gastos notariales y legales | 1,261 | 1,981 |
| Servicios de personal temporal y otros | 1,217 | 1,535 |
| Tributos | 550 | 381 |
| Provisión para cuentas de cobranza dudosa, nota 4(d) | 105 | 409 |
| Otros | 613 | 534 |
| | <u>31,133</u> | <u>31,920</u> |

19. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta la composición de estos gastos:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Sueldos | 10,077 | 10,228 |
| Gratificaciones | 2,420 | 2,457 |
| Seguridad y previsión social | 2,054 | 1,690 |
| Provisión de beneficios sociales | 1,302 | 1,326 |
| Vacaciones | 1,125 | 1,147 |
| Comisiones | 795 | 827 |
| Participaciones | 441 | 577 |
| Otros | 555 | 873 |
| | <u>18,769</u> | <u>19,125</u> |
| Número promedio de trabajadores | <u>240</u> | <u>238</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

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

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Gastos de ventas, nota 18 | 14,827 | 15,110 |
| Gastos administrativos, nota 17 | 3,942 | 4,015 |
| | <u>18,769</u> | <u>19,125</u> |

20. Otros, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|---|------------------|------------------|
| Ingresos | | |
| Ingreso por venta carrocerías de buses | 47,752 | 30,552 |
| Acuerdos comerciales | 209 | - |
| Enajenación de unidades de transporte y equipos de cómputo | 127 | 651 |
| Cursos de entrenamiento | 81 | 8 |
| Otros | 440 | 583 |
| | <u>48,609</u> | <u>31,794</u> |
| Gastos | | |
| Costo por venta de carrocerías de buses | (47,752) | (30,552) |
| Otras remuneraciones | (1,210) | (1,222) |
| Cambio en el valor razonable de activos no financieros mantenidos para la venta, nota 8 | (63) | - |
| | <u>(49,025)</u> | <u>(31,774)</u> |
| Neto | <u>(416)</u> | <u>20</u> |

21. Situación tributaria

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

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296 publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicios 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicios 2017 y 2018: 27 por ciento.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Ejercicios 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
 - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a las Ganancias e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a las Ganancias y el impuesto general a las ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las Ganancias e Impuesto General a las Ventas de los años 2011 al 2014 están sujetos a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.
- En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (d) En el año 2004, la Compañía se acogió al Sistema B (sistema indefinido de arrastre de pérdidas), mediante el cual compensará la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registre en un ejercicio gravable imputándola de año en año, hasta agotar su importe, al 50 por ciento de las rentas netas de tercera categoría que obtengan en los años inmediatos posteriores. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene pérdidas tributarias provenientes de años anteriores por S/.8,628,000 (pérdidas tributarias por S/.14,511,000 al 31 de diciembre de 2013).

Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de la pérdida tributaria estimada arrastrable al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 comprende:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Pérdida tributaria acumulada al 1 de enero | 14,511 | 21,728 |
| Pérdida tributaria utilizada | (5,883) | (7,217) |
| Pérdida tributaria estimada al 31 de diciembre | <u>8,628</u> | <u>14,511</u> |

22. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene abiertos dos procesos laborales relacionados al reintegro de beneficios sociales e indemnización por despido arbitrario por un total de aproximadamente S/.179,612 por los cuales no ha efectuado ninguna provisión debido a que la Gerencia y sus asesores legales estiman que se podría obtener un resultado favorable para la Compañía.

23. Exposición de riesgos financieros, objetivos y políticas

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, vinculadas y obligaciones financieras. El principal propósito de dichos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Asimismo, la Compañía mantiene efectivo y depósitos a corto plazo, cuentas por cobrar comerciales, vinculadas y otras cuentas por cobrar y que surgen directamente de sus operaciones. La Compañía está expuesta a riesgo de crédito, mercado y liquidez.

La Gerencia de la Compañía supervisa la gestión de dichos riesgos. La Gerencia de la Compañía está apoyada por la Gerencia de Economía, Finanzas y Administración que asesora sobre dichos riesgos y sobre el marco corporativo de gestión del riesgo financiero que resulte más apropiado para la Compañía. La Gerencia de Economía, Finanzas y Administración brinda seguridad a la Gerencia de la Compañía de que las actividades de toma de riesgo financiero de la Compañía se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados y que esos riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de conformidad con las políticas de la Compañía y sus preferencias para contraer riesgos.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos de liquidez, tipo de cambio y crediticio, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

(a) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado, en el caso de la Compañía comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados por estos riesgos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Asimismo, se basan en que el monto neto de deuda, la relación de tasas de interés fijas, y la posición en instrumentos en moneda extranjera se mantienen constantes.

Se ha tomado como supuesto que las sensibilidades en el estado de resultados integrales son el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(b) Riesgo de tasa de interés -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene instrumentos financieros que devengan tasas fijas de interés, en entidades financieras de primer nivel en el país. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

| | 2014 | | | Tasa de interés promedio % |
|--------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------|----------------------------|
| | Tasa fija S/.(000) | Sin interés S/.(000) | Total S/.(000) | |
| Activos financieros | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | - | 7,016 | 7,016 | - |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | - | 10,775 | 10,775 | - |
| Cuentas por cobrar a vinculadas | - | 385 | 385 | - |
| Otras cuentas por cobrar | - | 1,234 | 1,234 | - |
| | <u>-</u> | <u>19,410</u> | <u>19,410</u> | |
| Pasivos financieros | | | | |
| Obligaciones financieras | 6,471 | - | 6,471 | 4.6 |
| Cuentas por pagar comerciales | - | 18,922 | 18,922 | |
| Otras cuentas por pagar | - | 16,226 | 16,226 | |
| Cuentas por pagar a vinculadas | - | 1,124 | 1,124 | |
| | <u>6,471</u> | <u>36,272</u> | <u>42,743</u> | |

Notas a los estados financieros (continuación)

| | 2013 | | | |
|--|-----------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| | Tasa fija S/.(000) | Sin interés S/.(000) | Total S/.(000) | Tasa de interés promedio % |
| Activos financieros | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | - | 9,934 | 9,934 | - |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | - | 15,043 | 15,043 | - |
| Cuentas por cobrar a vinculadas | - | 820 | 820 | - |
| Otras cuentas por cobrar | - | 6,044 | 6,044 | - |
| | <u>-</u> | <u>31,841</u> | <u>31,841</u> | |
| Pasivos financieros | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | - | 15,047 | 15,047 | - |
| Otras cuentas por pagar | - | 12,902 | 12,902 | - |
| Cuentas por pagar a empresas vinculadas | <u>38,026</u> | <u>4,934</u> | <u>42,960</u> | 0.45 |
| | <u>38,026</u> | <u>32,883</u> | <u>70,909</u> | |

(c) Riesgo de tipo de cambio -

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

Durante los ejercicios 2014 y 2013 la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/.583,000 y S/.1,721,000, respectivamente, la cual se presenta en el rubro "Pérdida por diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/.2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta (S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los activos y pasivos en moneda extranjera eran los siguientes (expresados en dólares estadounidenses):

| | 2014 US\$(000) | 2013 US\$(000) |
|--|-------------------|-------------------|
| Activo | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 2,254 | 2,575 |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 3,614 | 5,237 |
| Cuentas por cobrar a empresas vinculadas | 129 | 1,471 |
| Otras cuentas por cobrar | 31 | 23 |
| | <u>6,028</u> | <u>9,306</u> |
| Pasivos | | |
| Cuentas por pagar comerciales | (4,826) | (1,758) |
| Cuentas por pagar a empresas vinculadas | (377) | (15,364) |
| Otras cuentas por pagar | (1,039) | (2,581) |
| | <u>(6,242)</u> | <u>(19,703)</u> |
| Posición pasiva, neta | <u>(214)</u> | <u>(10,397)</u> |

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantuvo un contrato de forward de divisas suscrito con el Banco de Crédito del Perú S.A. pendiente de vencimiento a dicha fecha. El detalle de dicho contrato se muestra a continuación:

| Fecha de vencimiento | Monto referencial US\$(000) | Tipo de cambio cierre | Tipo de cambio forward | Valor razonable al 31.12.2013 S/.(000) |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|--|
| 31 de enero de 2014 | 14,000 | 2.797 | 2.8215 | 14 |
| | | | | <u>14</u> |

Los instrumentos financieros "forwards" fueron adquiridos por la Compañía para administrar su riesgo asociado a las fluctuaciones de moneda extranjera producto de la posición neta de sus activos y pasivos en moneda extranjera.

La Compañía paga o recibe (en cada fecha de vencimiento del contrato de forward pactado) la diferencia entre el tipo de cambio de liquidación y el tipo de cambio pactado en el contrato. En el año 2014, la Compañía ha reconocido una pérdida por instrumentos financieros derivados ascendente aproximadamente a S/. 709,000 (aproximadamente S/.321,000 en el año 2013). El contrato de forward fue liquidado durante diciembre 2013, se renovó hasta enero 2014 y posteriormente hasta mayo 2014. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

| | Aumento (disminución) tipo de cambio | Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias S/.(000) |
|------|---|---|
| 2014 | +10% | 15 |
| 2013 | +10% | 2,909 |
| 2014 | - 10% | (15) |
| 2013 | - 10% | (2,909) |

(d) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar y préstamos) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo depósito en Bancos.

Riesgos de crédito relacionados con cuentas por cobrar: el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tenía 223 clientes (533 clientes al 31 de diciembre del 2013). La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es el valor en libros de cada clase de activo financiero. Ver notas 5 y 6, respectivamente.

Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos: los riesgos de créditos de saldos con bancos es manejado por la Gerencia de acuerdo con políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el valor en libros de los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo que se muestra en la nota 3.

(e) Riesgo de liquidez -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y activos financieros para poder liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener suficientes recursos que le permitan afrontar sus desembolsos. A continuación se resume los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 basados en los montos contractuales a desembolsar no descontados.

| | Corriente S/.(000) | De 1 a 3 meses S/.(000) | 3 a 12 meses S/.(000) | Total S/.(000) |
|--|-----------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------|
| Al 31 de diciembre de 2014 | | | | |
| Obligaciones financieras | 6,471 | - | - | 6,471 |
| Cuentas por pagar comerciales | 18,922 | - | - | 18,922 |
| Otras cuentas por pagar | 3,760 | 5,567 | - | 9,327 |
| Cuentas por pagar a empresas vinculadas | 1,124 | - | - | 1,124 |
| Al 31 de diciembre de 2013 | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 7,740 | 11,297 | 131 | 19,168 |
| Otras cuentas por pagar | 2,221 | 3,604 | - | 5,825 |
| Cuentas por pagar a empresas vinculadas | 4,934 | 38,041 | - | 42,975 |

(f) Manejo de capital -

El principal objetivo del manejo de capital de la Compañía es asegurarse que se mantenga una solidez crediticia e índices financieros saludables con el objeto de soportar el negocio y maximizar el valor a los accionistas.

La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes, de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, el retorno de capital a los accionistas o emitir nuevas acciones.

No se han producido cambios en los objetivos, políticas y procesos durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

24. Valor razonable de los instrumentos financieros

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

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

25. Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2015 y al fecha de emisión de los presentes estados financieros (29 de abril de 2015) no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

