



SKBERGE FINANCIAMIENTO PERU S.A.C.

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



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

Más información: Datos Perú

SKBERGE FINANCIAMIENTO PERU S.A.C.

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 23

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
SKBergé Financiamiento Perú S.A.C.

25 de febrero de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **SKBergé Financiamiento Perú S.A.C.** que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 y los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 18.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros individuales

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

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

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

Datos Perú -



25 de febrero de 2015
SKBergé Financiamiento Perú S.A.C.

Opinión

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

CAVEGNO APARICIO Y ASOCIADOS

Refrendado por

-----(socio)

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

SKBERGE FINANCIAMIENTO PERU S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Notas	Al 31 de diciembre de		Notas	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013		2014	2013
		S/.	S/.		S/.	S/.
PASIVO Y PATRIMONIO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalente de efectivo	5	2,115,669	5,825,906	8	154,830,200	117,432,000
Cuentas por cobrar comerciales	6	113,675,526	97,962,744		128,271	13,421
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	59,416,693	38,903,254	7	1,896,902	11,460,544
Otras cuentas por cobrar		35,506	4,799	9	680,855	1,782,831
Gastos contratados por anticipado		17,591	18,288		157,536,228	130,688,796
Total del activo corriente		<u>175,260,985</u>	<u>142,714,991</u>			
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO						
Capital emitido	10			10	8,039,000	8,039,000
Reserva Legal	10	7,140	8,550	10	515,620	128,939
Resultados acumulados	10			10	9,177,277	3,866,806
Total del patrimonio					<u>17,731,897</u>	<u>12,034,745</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>175,268,125</u></u>	<u><u>142,723,541</u></u>		<u><u>175,268,125</u></u>	<u><u>142,723,541</u></u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO						

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 23 forman parte de los estados financieros individuales.

SKBERGE FINANCIAMIENTO PERU S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	Notas	Por los años terminados el 31 de diciembre	
		2014	2013
		Si.	Si.
Prestación de servicios	11	12,476,864	10,492,149
Costo de servicios	12	(3,028,832)	(2,475,004)
Utilidad bruta		9,448,032	8,017,145
Gastos de venta	13	(769,940)	(1,555,767)
Gastos de administración	14	(3,206,190)	(2,581,111)
Otros ingresos		1,669,027	1,288,282
Utilidad operativa		7,140,929	5,168,549
Ingresos financieros		1,695	18,815
Diferencia de cambio, neta	3.i a)	1,330,491	1,009,355
Utilidad antes del impuesto a la renta		8,473,115	6,196,719
Impuesto a la renta	15	(2,775,963)	(2,329,913)
Utilidad del año		5,697,152	3,866,806
Otros resultados integrales		-	-
Resultados integrales del año		5,697,152	3,866,806

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 23 forman parte de los estados financieros individuales.

SKBERGE FINANCIAMIENTO PERU S.A.C.

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

	<u>Capital emitido</u> S/.	<u>Reserva legal</u> S/.	<u>Resultados acumulados</u> S/.	<u>Total</u> S/.
Saldos al 1 de enero de 2013	6,632,500	-	128,939	6,761,439
Utilidad y resultados integrales del año	-	-	3,866,806	3,866,806
Transacciones con accionistas:				
Reserva legal	-	128,939	(128,939)	-
Aportes de capital	1,406,500	-	-	1,406,500
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>8,039,000</u>	<u>128,939</u>	<u>3,866,806</u>	<u>12,034,745</u>
Utilidad y resultados integrales del año	-	-	5,697,152	5,697,152
Transacciones con accionistas:				
Reserva legal	-	386,681	(386,681)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>8,039,000</u>	<u>515,620</u>	<u>9,177,277</u>	<u>17,731,897</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 23 forman parte de los estados financieros individuales.

SKBERGE FINANCIAMIENTO PERU S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Notas	Por los años terminados el 31 de diciembre	
		2014	2013
		<i>Si.</i>	<i>Si.</i>
ACTIVIDADES DE OPERACION			
Efectivo generado por las operaciones		2,217,115	2,248,585
Cobro de intereses		14,214,275	11,782,226
Cobro por financiamientos otorgados		1,382,697,648	1,029,136,310
Financiamientos otorgados		(1,423,842,411)	(1,090,657,654)
Pago de intereses		(2,770,475)	(2,053,001)
Pago de impuestos		(3,558,988)	(1,954,914)
Efectivo neto aplicado a las actividades de operación	17	<u>(31,042,836)</u>	<u>(51,498,448)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Cobranza por:			
Préstamos bancarios		483,191,700	238,520,500
Aportes de capital		-	1,406,500
Préstamos de entidades relacionadas		54,859,509	71,007,319
Pagos por:			
Amortización de préstamos a corto plazo		(445,793,500)	(193,536,900)
Amortización de préstamos de entidades relacionadas		(64,925,110)	(60,941,720)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>27,332,599</u>	<u>56,455,699</u>
(Disminucion neta) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo		(3,710,237)	4,957,251
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio de año		<u>5,825,906</u>	<u>868,655</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final de año		<u><u>2,115,669</u></u>	<u><u>5,825,906</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 23 forman parte de los estados financieros individuales.

SKBERGE FINANCIAMIENTO PERU S.A.C.

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

1 INFORMACION GENERAL Y ACTIVIDAD ECONOMICA

1.1 Información general -

SKBergé Financiamiento Perú S.A.C. (en adelante la Compañía), una subsidiaria de SKBergé S.A. (entidad domiciliada en Chile) que posee el 99.90 % de las acciones representativas del capital social, es una sociedad anónima peruana constituida el 30 de junio de 2011.

1.2 Actividad económica -

La actividad económica principal de la Compañía consiste en prestar servicios de financiamiento para la adquisición de bienes de consumo y en especial para la adquisición, explotación o uso de vehículos automotrices, partes, piezas y accesorios para los mismos a empresas importadoras de vehículos u otro tipo de sociedades o personas.

Para realizar su objeto y practicar las actividades vinculadas a ésta, la Compañía otorgará líneas de crédito cuyos recursos deberán ser destinados al pago al importador del íntegro del precio convenido de operaciones de compra de vehículos. La vigencia de los contratos de financiamiento será de un año, con renovación automática hasta de tres años. Las tasas de interés se basarán en la Limabor más puntos porcentuales adicionales, dependiendo del período de crédito.

Asimismo, la Compañía recibe los servicios de administración y gerenciamiento de su relacionada SKBergé Perú S.A.C., por lo cual no cuenta con personal.

La dirección fiscal registrada por la Compañía, donde se ubican sus oficinas administrativas, es Av. República de Panamá No.4628, Piso 2, Surquillo, Lima, Perú.

1.3 Aprobación de estados financieros -

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

2 RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.1 Bases de preparación de los estados financieros -

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

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

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

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

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

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

- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

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

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

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

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

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

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

2.3 Traducción de moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación -

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

b) Transacciones y saldos -

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

2.4 Activos financieros -

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

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

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

2.5 Pasivos financieros -

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

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

2.6 Deterioro de activos financieros -

Activos registrados al costo amortizado -

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

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

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

2.7 Efectivo y equivalente de efectivo -

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

2.8 Cuentas por cobrar comerciales -

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

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

2.9 Obligaciones financieras -

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

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

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

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

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

2.11 Provisiones -

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

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo.

Las provisiones se reconocen al valor presente de los desembolsos esperados para cancelar la obligación utilizando tasas de interés antes de impuestos que reflejen la actual evaluación del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo se reconocen como gastos por intereses en el estado de resultados integrales.

2.12 Pasivos y activos contingentes -

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

2.13 Capital -

Las acciones comunes se presentan en el patrimonio.

2.14 Reconocimiento de ingresos y gastos -

Intereses -

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad. Los mismos son acumulados sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y la tasa efectiva de interés aplicable.

Comisiones -

Los ingresos por comisiones comprenden la comisión por apertura, renovación y ampliación de línea de crédito, se reconocen como ingresos en el estado de resultados integrales en el ejercicio en que devengan de acuerdo con las condiciones contractuales de cada transacción.

Gastos financieros -

Los costos por endeudamiento son reconocidos como gasto en el estado de resultados integrales cuando se incurren, excepto cuando están directamente relacionados a la adquisición, construcción, producción de activos calificables, los que corresponden a activos que necesariamente toman un período sustancial para alcanzar su propósito de uso o venta. En tales casos el costo por endeudamiento se agrega al costo de dichos activos hasta que el período en que los activos estén sustancialmente listos para su propósito de uso o venta.

Otros ingresos y gastos -

Los ingresos y gastos se reconocen a medida que se devengan y en los períodos con los cuales se relacionan, independientemente del momento en que se perciben o pagan.

3 INSTRUMENTOS Y RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

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

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

a) Riesgos de mercado -

i) Riesgo de tipo de cambio -

La Compañía realiza sus operaciones de financiamiento con sus clientes y proveedores principalmente en dólares estadounidenses, consecuentemente, la Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en el tipo de cambio de dicha moneda. La utilización de contratos a futuro para reducir su exposición a la variación del tipo de cambio no ha sido considerada por la Compañía debido a que considera que sus operaciones en moneda extranjera no tienen períodos extensos de liquidación.

Los sados en moneda extranjera (dólares estadounidenses) se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fue de S/.2.989 venta y S/.2.981 compra, (S/.2.796 venta, y S/.2.794 compra al 31 de diciembre de 2013) por US\$1.00.

La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses al 31 de diciembre:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	663,535	1,999,515
Cuentas por cobrar comerciales	38,130,358	35,061,827
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<u>19,923,199</u>	<u>13,923,856</u>
Total	<u>58,717,092</u>	<u>50,985,198</u>
Pasivos:		
Obligaciones financieras	51,800,000	42,000,000
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>10,005</u>	<u>3,630,017</u>
Total	<u>51,810,005</u>	<u>45,630,017</u>
Posición activa neta	<u>6,907,087</u>	<u>5,355,181</u>

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

Durante el 2014, la Compañía registró ganancia por diferencia de cambio de S/.13,218,542 (S/.12,683,819 en 2013) y pérdidas por diferencia de cambio de S/.11,888,051 (S/.11,674,464 en 2013), que se incluyen en el rubro diferencia de cambio, neto del estado de resultados integrales.

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

<u>Año</u>	<u>Revaluación/devaluación</u> <u>en el tipo de cambio</u> %	<u>Efecto en resultado</u> S/.
2014	2%	(412,906)
	-2%	412,906
2013	2%	299,462
	-2%	(299,462)

ii) Riesgo de tasa de interés -

La Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de las tasas de interés de mercado que se encuentran disponibles para la Compañía para instrumentos financieros similares.

La política de la Compañía es obtener financiamiento principalmente a tasas de interés fijas en el mercado, para instrumentos financieros similares.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito de la Compañía se origina en la incapacidad de sus clientes para cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía minimiza el riesgo de crédito debido a que sus disposiciones por cobrar se realizan a través de contratos y se otorga a los clientes períodos de cobro de 180 días, aproximadamente, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa.

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

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido la Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que los flujos de efectivo de sus operaciones le permiten mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones. Los pasivos financieros de la Compañía son de vencimiento corriente.

3.2 Administración de riesgo de capital -

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

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

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

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Obligaciones financieras	154,830,200	117,432,000
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(2,115,669)	(5,825,906)
Deuda neta (A)	152,714,531	111,606,094
Total patrimonio	<u>17,731,897</u>	<u>12,034,745</u>
Total capital (B)	<u>170,446,428</u>	<u>123,640,839</u>
Ratio de apalancamiento (A/B)	<u>0.90</u>	<u>0.90</u>

3.3 Estimación de valores razonables -

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

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

La Gerencia considera que la tasa de interés de las obligaciones financieras expresa el valor razonable actual de estas obligaciones, tomando en cuenta que no hubo cambios sustanciales en las condiciones económicas de la entidad y que las tasas negociadas tienden a ser semejantes.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

a) Estimados y criterios contables críticos -

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

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

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

i) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (Nota 6) -

A fin de cubrir su exposición al riesgo de crédito por la cartera de sus clientes la Compañía ha determinado una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar sobre la base del estimado de pérdida esperada por estos instrumentos según el análisis de la posición financiera realizada por la Compañía por cada uno de sus clientes.

ii) Impuesto a la renta (Nota 15) -

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

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

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

b) Juicios críticos -

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

5 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 este rubro comprende cuentas corrientes de bancos locales, en nuevos soles y dólares estadounidenses, y que son de libre disponibilidad.

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Efectivo y equivalente de efectivo		
Entidades financieras "A+"	2,020,406	5,639,071
Entidades financieras "A"	<u>95,263</u>	<u>186,835</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u><u>2,115,669</u></u>	<u><u>5,825,906</u></u>

6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Factura por cobrar	1,659,462	1,061,250
Disposiciones por cobrar	<u>115,888,749</u>	<u>100,065,768</u>
	117,548,211	101,127,018
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(3,872,685)</u>	<u>(3,164,274)</u>
	<u><u>113,675,526</u></u>	<u><u>97,962,744</u></u>

Las disposiciones por cobrar corresponden al financiamiento otorgado a los concesionarios de la red de SKBergé, para la compra de vehículos con periodo de pago a 180 días y una tasa de interés Limabor + 7.5% para los créditos entre 1 y 120 días y de Limabor + 8.5% para los créditos entre 121 y 180 días. Las líneas de crédito cuentan con garantías específicas que consisten principalmente en pagarés en blanco emitidos por las empresas avalados por los socios de éstas, fianzas personales solidarias de los socios y garantías hipotecarias o cartas fianza que garantizan un porcentaje de la línea de crédito en función al análisis de riesgo de sus estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las cuentas por cobrar comerciales tienen saldos vigentes. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de los saldos en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía, que no está regulada por la Superintendencia de Banca y Seguros, ha determinado una provisión de la cartera de disposiciones por cobrar a terceros de S/3,872,685 (S/3,164,274 al 31 de diciembre de 2013), determinadas por una calificación individualizada basada en las revisiones efectuadas a los concesionarios.

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Saldos al 1 de enero	3,164,274	1,665,092
Adiciones	<u>708,411</u>	<u>1,499,182</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>3,872,685</u></u>	<u><u>3,164,274</u></u>

7 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

	<u>Compra de bienes y servicios</u>		<u>Venta bienes y servicios</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Italmotor S.A.C.	-	-	51,141	19,089
Kia Import Perú S.A.C.	44,149	125,386	22,048	1,711
Limaautos Automotriz del Perú S.A.C.	-	-	4,186,624	3,531,647
MC Autos del Perú S.A.	-	-	2,573	1,537
Plaza Motors SAC.	-	-	2,634	404
SKBergé Perú Retail SAC.	-	-	149,307	144,682
SKBerge Inmobiliaria Perú S.A.C.	-	-	1,251	-
South Pacific Motor Perú S.A.C.	-	-	2,631	161
SKBerge Perú SAC.	2,532,295	1,946,247	9,083	4,621
Berge Finance S.L	327,016	330,055	-	-
	<u>2,903,460</u>	<u>2,401,688</u>	<u>4,427,292</u>	<u>3,703,852</u>

Durante el 2014 la Compañía recibió préstamos de Kia Import Perú S.A.C. por S/.54,859,509 (S/.71,007,319 en el 2013).

Asimismo durante el 2013 la Compañía otorgó financiamientos comerciales a sus entidades relacionadas por S/.493,254,823 (S/.341,335,156 al 31 de diciembre de 2013).

- b) Producto de estas transacciones y otras de menor importancia, se generaron los siguientes saldos por cobrar y por pagar al 31 de diciembre de 2014:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Italmotors S.A.C	1,495,447	-	279,454	-
Lima Automotriz del Perú S.A.C	55,115,225	-	36,465,749	-
Berge Finance S.L	-	-	-	68,400
SKBergé Perú Retail S.A.C	2,258,625	-	1,316,884	-
Kia Import Perú S.A.C	-	25,483	99	10,081,129
SKBerge Peru S.A.C.	-	1,871,419	841,068	1,311,015
Plaza Motors SAC.	607	-	-	-
South Pacific Motor Perú S.A.C.	447,209	-	-	-
SKBerge Inmobiliaria Perú S.A.C.	99,474	-	-	-
MC Autos del Perú	106	-	-	-
	<u>59,416,693</u>	<u>1,896,902</u>	<u>38,903,254</u>	<u>11,460,544</u>

Las cuentas por cobrar comerciales a Limaautos Automotriz del Perú S.A.C. y SKBergé Perú Retail S.A.C. corresponden al saldo de la línea de crédito otorgada a estas empresas para la compra de vehículos, están denominadas en dólares estadounidenses, devengan intereses entre 8.01% y 8.41% en 2014 (8.22% y 12.54% en 2013) anual y son de vencimiento corriente.

Las cuentas por cobrar comerciales a Italmotors S.A.C. y South Pacific Motor Perú S.A.C. corresponden a préstamos efectuados para capital de trabajo, están denominadas en dólares estadounidenses, devengan intereses entre 3.00% y 3.50% en 2014 (2.20% y 3.54% en 2013) anual y son de vencimiento corriente.

Al 31 de diciembre de 2014 las cuentas por pagar comerciales a SKBerge Peru S.A.C. corresponden a saldo por pagar por concepto de Fee de Éxito, denominadas en moneda nacional y son de vencimiento corriente.

Al 31 de diciembre de 2014, no ha sido requerido el registro de provisiones por deterioro de los saldos por cobrar a partes vinculadas.

8 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro comprende préstamos bancarios con entidades financieras nacionales y extranjeras bajo la modalidad de pagarés, para capital de trabajo las cuales están denominados en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y devengan intereses a tasas de mercado que oscilan entre 1.00% a 2.20% (1.25 % y 2.96% 2013). Dichos préstamos se encuentran garantizados por comfort letters emitidos por SKBergé S.A.

a) Préstamos bancarios -

Tipo de obligación	Moneda de origen	Tasa de interés %	Vencimiento	Al 31 de diciembre	
				2014 S/.	2013 S/.
Pagarés-Préstamos Bancarios:					
Banco Security de Chile	US\$	1.80%	22/04/2015	14,945,000	-
Banco de Crédito del Perú	US\$	1.45%	23/02/2015	17,336,200	-
Banco de Crédito del Perú	US\$	1.20%	29/03/2015	29,890,000	-
Banco de Crédito e Inversiones de Chile	US\$	1.89%	16/03/2015	8,967,000	-
Banco de Crédito e Inversiones de Chile	US\$	2.20%	28/04/2015	8,967,000	-
Banco Santander de Chile	US\$	1.40%	08/05/2015	23,912,000	-
BBVA - Banco Continental de Chile	US\$	1.41%	30/01/2015	14,945,000	-
Banco Scotiabank del Perú	US\$	1.00%	17/03/2015	5,978,000	-
Banco Scotiabank del Perú	US\$	1.00%	23/03/2015	29,890,000	-
Banco Security de Chile	US\$	2.00%	19/02/2014	-	13,980,000
Banco Security de Chile	US\$	2.00%	24/01/2014	-	8,388,000
Banco de Crédito del Perú	US\$	2.96%	27/01/2014	-	4,194,000
Banco de Crédito del Perú	US\$	2.96%	29/01/2014	-	6,990,000
Banco de Crédito del Perú	US\$	2.96%	12/02/2014	-	8,388,000
Banco de Crédito del Perú	US\$	2.96%	26/02/2014	-	8,388,000
Banco de Crédito del Perú	US\$	2.96%	13/03/2014	-	13,980,000
Banco de Crédito e Inversiones de Chile	US\$	2.42%	27/01/2014	-	8,388,000
Banco de Crédito e Inversiones de Chile	US\$	1.76%	19/02/2014	-	8,388,000
Banco Santander de Chile	US\$	2.28%	11/03/2014	-	22,368,000
BBVA - Banco Continental de Chile	US\$	1.25%	06/02/2014	-	13,980,000
Total obligaciones financieras				<u>154,830,200</u>	<u>117,432,000</u>

b) Valor razonable de la deuda -

Los valores razonables de los préstamos de vencimiento corriente se aproximan a sus valores en libros dado que el impacto de su descuento no es significativo. Los valores razonables se basan en flujos de efectivo descontados.

9 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Tributos	328,322	1,115,752
Anticipo de clientes	233,416	258,236
Otras cuentas por pagar	<u>119,117</u>	<u>408,843</u>
	<u>680,855</u>	<u>1,782,831</u>

Al 31 de diciembre de 2014 los tributos incluyen principalmente pago de regularización del impuesto a la renta por S/.295,574 (S/.1,080,009 al 31 de diciembre de 2013), impuesto a la renta de no domiciliados por S/.18,534 (S/.20,868 al 31 de diciembre de 2013) e Impuestos General a las Ventas de no domiciliados por S/.14,214 (S/.14,875 al 31 de diciembre de 2013).

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a intereses por pagar por préstamos obtenidos para capital de trabajo.

10 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el capital social está representado por 8,039,000 acciones comunes de S/.1.00 de valor nominal cada una.

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

<u>Participación Individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Total de Participación %</u>
De 00.01 a 1.00	1	0.10
De 01.01 a 100.00	<u>1</u>	<u>99.90</u>
Total	<u>2</u>	<u>100.00</u>

b) Reserva legal -

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

En Junta General de Accionistas del 31 de julio 2014, se acordó efectuar la detracción de la reserva legal por el importe de S/.386,681.

En Junta General de Accionistas del 31 de abril 2013, se acordó efectuar la detracción de la reserva legal por el importe de S/.128,939.

c) Resultados acumulados -

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

11 PRESTACION DE SERVICIOS

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Intereses por financiación a clientes	11,960,219	10,159,601
Intereses por préstamos a entidades relacionadas	85,777	24,283
Comisión apertura, renovación y ampliación de líneas de crédito	<u>430,868</u>	<u>308,265</u>
	<u>12,476,864</u>	<u>10,492,149</u>

12 COSTO DE SERVICIOS

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Intereses por obligaciones financieras	2,864,684	2,349,618
Intereses por préstamos a entidades relacionadas	44,148	125,386
Incentivos a concesionarios	<u>120,000</u>	<u>-</u>
	<u>3,028,832</u>	<u>2,475,004</u>

13 GASTOS DE VENTA

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Servicios prestados por terceros	61,529	56,585
Provisión de cobranza dudosa	<u>708,411</u>	<u>1,499,182</u>
	<u>769,940</u>	<u>1,555,767</u>

14 GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Servicios prestados por terceros	2,940,337	2,370,157
Tributos	257,660	202,195
Cargas diversas de gestión	<u>8,193</u>	<u>8,759</u>
	<u>3,206,190</u>	<u>2,581,111</u>

En el 2014, los servicios prestados por terceros comprenden principalmente S/2,446,141 por honorarios pagados a SKBergé Perú S.A.C. por servicios de gestión y administrativos (S/1,889,262 en el 2013) y S/327,016 de honorarios administrativos pagados a Bergé Finance S.L. (S/330,055 en el 2013).

15 SITUACION TRIBUTARIA

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Impuesto a la renta corriente	2,774,553	2,330,963
Impuesto a la renta diferido	<u>1,410</u>	<u>(1,050)</u>
	<u>2,775,963</u>	<u>2,329,913</u>

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

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	S/.	%	S/.	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	8,473,115	100.00	6,196,719	100.00
Impuesto a la renta calculado según tasa tributaria	2,541,935	30.00	1,859,016	30.00
Diferencias permanentes	233,519	3.00	470,898	8.00
Ajuste de diferencias de tasas de impuesto	<u>509</u>	<u>0.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto por pagar	<u>2,775,963</u>	<u>33.00</u>	<u>2,329,913</u>	<u>38.00</u>

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Impuesto a la renta por pagar	<u>295,574</u>	<u>1,080,009</u>

- c) La declaración jurada del impuesto a la renta correspondiente por el periodo comprendido entre el 30 de junio (fecha de constitución) y el 31 de Diciembre de 2011, 2012, 2013 y la que será presentada por el ejercicio 2014, están pendientes de revisión por la administración tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la declaración jurada de impuesto a la renta.

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

- d) Compensación de pérdidas tributarias -

De acuerdo con el Decreto Legislativo No. 945, existen dos sistemas para compensar las pérdidas netas originadas a partir del ejercicio 2004:

- Un sistema consiste en compensar las pérdidas con la renta neta que se obtenga en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores computados a partir del ejercicio siguiente al de su generación. El saldo que no resulte compensado una vez transcurrido ese lapso, no podrá computarse a los ejercicios siguientes.

- El otro sistema consiste en compensar las pérdidas con el 50% de la renta neta que se obtenga en los ejercicios inmediatos posteriores hasta agotarlas.

La Compañía eligió el primer sistema para compensar las pérdidas tributarias de 2010.

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

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

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

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

- g) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

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

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

16 CONTINGENCIAS

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

17 EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Utilidad neta	5,697,152	3,866,806
Provisión de cobranza dudosa	708,411	1,499,182
Impuesto a la renta diferido	1,410	(1,050)
Variaciones netas en el capital de trabajo:		
Cuentas por cobrar comerciales	(16,421,193)	(47,413,094)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(20,513,439)	(11,002,209)
Otras cuentas por cobrar	(30,707)	16,743
Gastos contratados por anticipado	697	37,954
Cuentas por pagar comerciales	114,851	1,765
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	501,958	1,045,762
Otras cuentas por pagar	(1,101,976)	449,693
Efectivo neto aplicado a las actividades de operación	<u>(31,042,836)</u>	<u>(51,498,448)</u>

18 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

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