



---

**SKBERGE 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 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 - 28

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

26 de febrero de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **SKBergé 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 23.

### 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](http://www.pwc.com/pe)

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



26 de febrero de 2015  
SKBergé 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 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.

*CRUENIO APARICIO Y ASOCIADOS*

Refrendado por

(socio)

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

SKBERGE PERU S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013			2014	2013
		S/.	S/.			S/.	S/.
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	1,239,515	611,768	Cuentas por pagar comerciales	11	1,680,048	1,572,017
Cuentas por cobrar comerciales	6	2,736,139	1,739,902	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	995,241	2,960,679
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	8,368,113	8,608,888	Otras cuentas por pagar	12	2,960,446	1,781,939
Otras cuentas por cobrar	8	530,720	776,349	Beneficios a los empleados	13	6,985,229	6,454,272
Existencias		103,032	513,282	Total pasivo corriente		12,620,964	12,768,907
Gastos contratados por anticipado		205,671	114,755				
Total activo corriente		13,183,190	12,364,944	<b>PATRIMONIO</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				Capital emitido	14	800,596	800,596
Instalaciones, mobiliario y equipo	9	3,737,168	2,737,399	Reserva legal	14	160,119	160,119
Intangibles	10	921,323	927,590	Resultados acumulados	14	4,775,122	2,666,040
Impuesto a la renta diferido	20	515,120	365,729	Total patrimonio		5,735,837	3,626,755
Total activo no corriente		5,173,611	4,030,718				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>18,356,801</b>	<b>16,395,662</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>18,356,801</b>	<b>16,395,662</b>

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

**SKBERGE PERU S.A.C.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES**

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.	S/.
Prestación de servicios	15	38,698,198	32,985,831
Ventas netas de bienes	15	3,629,202	329,282
Costo de servicios	16	(32,583,193)	(27,438,337)
Costo de venta de Bienes	16	(2,753,661)	(315,101)
Utilidad bruta		6,990,546	5,561,674
Gastos de venta	17	(2,744,306)	(1,851,384)
Gastos de administración	18	(1,366,202)	(1,526,657)
Otros ingresos		218,913	330,637
Utilidad operativa		3,098,951	2,514,270
Ingresos financieros		46,522	41,183
Gastos financieros		(9,924)	(4,901)
Diferencia de cambio, neta		(18,289)	(25,594)
Resultados antes de impuesto a la renta		3,117,260	2,524,958
Impuesto a la renta	19	(1,008,178)	(815,402)
Utilidad del año		2,109,082	1,709,556
Otros resultados integrales		-	-
Resultados integrales del año		2,109,082	1,709,556

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

**SKBERGE 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 del 2013	800,596	160,119	3,758,570	4,719,285
Resultados integrales del año	-	-	1,709,556	1,709,556
Transacciones con accionistas:				
Dividendos en efectivo	-	-	(2,802,086)	(2,802,086)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>800,596</u>	<u>160,119</u>	<u>2,666,040</u>	<u>3,626,755</u>
Resultados integrales del año	-	-	2,109,082	2,109,082
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u><u>800,596</u></u>	<u><u>160,119</u></u>	<u><u>4,775,122</u></u>	<u><u>5,735,837</u></u>

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

**SKBERGE PERU S.A.C.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	<u>Nota</u>	<b>Por el año terminado</b>	
		<b>el 31 de diciembre de</b>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<i>Si.</i>	<i>Si.</i>
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>			
Efectivo generado de operaciones		4,742,363	3,840,752
Interés pagado		(9,924)	(4,901)
Pago de impuestos		(754,492)	(1,906,719)
Efectivo provisto por las actividades de operación	21	<u>3,977,947</u>	<u>1,929,132</u>
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>			
Cobranza por:			
Venta de instalación, mobiliario y equipo		1,534	61,410
Préstamos a entidades relacionadas		24,155	60,836
Pagos por:			
Compra de instalaciones, mobiliario y equipo		(1,831,292)	(1,499,247)
Compra de intangibles		(355,797)	(1,039,748)
Préstamos concedidos a entidades relacionadas		-	(72,141)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		<u>(2,161,400)</u>	<u>(2,488,890)</u>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Cobranza por:			
Obtención de préstamos de entidades relacionadas		1,930,620	2,498,620
Pagos por:			
Préstamos de entidades relacionadas		(3,119,420)	(1,309,820)
Pagos de dividendos		-	(2,802,086)
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento		<u>(1,188,800)</u>	<u>(1,613,286)</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalente al efectivo		627,747	(2,173,044)
Saldo de efectivo y equivalente al efectivo al inicio del año		<u>611,768</u>	<u>2,784,812</u>
Saldo de efectivo y equivalente al efectivo al final del año		<u>1,239,515</u>	<u>611,768</u>

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

## **SKBERGE 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 Perú S.A.C. (en adelante la Compañía), una subsidiaria de SKBergé S.A. (empresa constituida en Chile que posee el 99.99% de las acciones representativas del capital social), es una sociedad anónima peruana constituida el 12 de diciembre de 2008, e inicio sus actividades comerciales el 1 de enero de 2011.

#### **1.2 Actividad económica -**

La actividad principal de la Compañía es brindar servicios administrativos y logísticos a las empresas del Grupo SKBergé en Perú: KIA Import S.A.C., Italmotors S.A.C., Plaza Motors S.A.C. South Pacific Motor Perú S.A.C., Limaautos Automotriz del Perú S.A.C., SKBergé Perú Retail S.A.C., MC Autos del Peru S.A. y SKBergé Financiamiento Perú S.A.C., para lo cual tiene firmado contratos de prestación de servicios.

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 el Directorio y 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 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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

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

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

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

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

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

## 2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

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

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

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

- NIIF 9, “Instrumentos financieros”

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

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

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

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

Esta modificación permitirá a las entidades usar el método de participación patrimonial (MPP) para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Esta norma es efectiva para períodos 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 funcional y de presentación de la Compañía.

#### **b) Transacciones y saldos -**

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

### **2.4 Activos financieros -**

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

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

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

### **2.5 Pasivos financieros -**

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

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

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

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

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

### *Activos al costo amortizado*

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2.10 Existencias -**

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

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

## 2.11 Instalaciones, mobiliario y equipo -

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

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

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

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

Estos activos son depreciados a partir de ese momento de manera similar al resto de activos.

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

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

### Depreciación -

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

	<u>Años</u>
Instalaciones y otras construcciones	Ente 2 y 5
Mobiliario y equipos	10
Unidades de transporte	Entre 2 y 5
Muebles y enseres	10
Equipo diversos y de cómputo	5

## 2.12 Deterioro de activos no financieros -

La Compañía no mantiene activos no financieros de vida útil indefinida. Los activos que tienen vida útil económica definida, es decir que son objeto de depreciación o amortización, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros no se podría recuperar. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre su valor de mercado y su valor en uso. El valor de mercado es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre. El valor en uso corresponde al valor presente del

estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil. Las pérdidas por deterioro, calculadas con referencia al valor en uso de los activos, que se hayan reconocido en años anteriores, se extornan si se produce un cambio en los estimados utilizados en la última oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro.

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

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

### **2.13 Cuentas por pagar comerciales -**

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

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

### **2.14 Arrendamientos -**

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

### **2.15 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.

## **2.16 Beneficios a los trabajadores -**

### *Participación en las utilidades -*

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades equivalente al 5% sobre la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta.

### *Gratificaciones -*

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú, las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año. Las gratificaciones se reconocen en función de la proporción de tiempo en la que el trabajador presta los servicios que le dan derecho a este beneficio.

### *Compensación por tiempo de servicios -*

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

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

### *Vacaciones -*

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

## **2.17 Provisiones -**

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

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

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

#### **2.18 Pasivos y activos contingentes -**

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

#### **2.19 Capital -**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

#### **2.20 Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

#### **2.21 Reconocimiento de ingresos -**

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos se reconocen como sigue:

- Los ingresos por servicios se reconocen en el período contable en que se presta el servicio.
- Los ingresos procedentes de venta de bienes se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se realiza la venta, es decir cuando el bien es entregado y se transfieren al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.
- Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo.

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

Se registra en el resultado del ejercicio cuando se brinde el servicio o transfiere el bien al comprador, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos.

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

### 3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

#### 3.1 Factores de riesgo financiero -

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

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

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

#### a) Riesgos de mercado -

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

La Compañía realiza sus operaciones de venta de servicios a sus relacionadas 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 periodos 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:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	109,053	118,405
Cuentas por cobrar comerciales	914,576	586,985
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	165,820	90,336
Otras cuentas por cobrar	97,738	98,583
	<u>1,287,188</u>	<u>894,309</u>
<b>Pasivo</b>		
Cuentas por pagar comerciales	( 322,792)	( 224,285)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	( 331,462)	( 847,572)
Otras Cuentas por pagar	( 292,291)	-
	<u>( 946,546)</u>	<u>( 1,071,857)</u>
Posición pasiva neta	<u>( 340,642)</u>	<u>( 177,548)</u>

Durante el 2014, la Compañía registró ganancia por diferencia de cambio de S/.145,918 (S/.43,248 en 2013) y pérdidas por diferencia de cambio de S/.164,207 (S/.68,842 en 2013), que se incluyen en el rubro diferencias 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 en el tipo de cambio</u> %	<u>Efecto en resultado</u> %
2014	2%	( 20,336)
	-2%	20,336
2013	2%	( 9,925)
	-2%	9,925

ii) Riesgo de tasa de interés -

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

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

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de sus clientes para cumplir con sus obligaciones, en la medida que estas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo de crédito debido a que presta sus servicios a empresas de su mismo Grupo económico, las que cuentan con una buena situación financiera. 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 al efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido la Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido para atender sus obligaciones.

Los pasivos financieros de la Compañía se liquidarán en el corto plazo.

### 3.2 Administración de riesgo de capital -

La Compañía es un empresa que brinda servicios administrativos principalmente a las empresas del Grupo SKBergé Perú y por lo tanto su objetivo al administrar su capital es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar beneficios a su grupo de interés. Para esto administra el riesgo de capital a través de su capital de trabajo.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía financia sus operaciones con recursos propios no encontrándose apalancada en dichos años.

### 3.3 Estimación de valores razonables -

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

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

## 4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

### a) Estimados y criterios contables críticos -

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

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

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

### *i) Vida útil y valor recuperable de las instalaciones, mobiliario y equipo (Nota 9) -*

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil estimada del activo. Esto resulta en cargos por depreciación y/o amortización proporcionales al desgaste estimado de los activos medido en número de años. La vida útil de los activos se evalúa sobre la base de: i) las limitaciones físicas del activo, y ii) la evaluación de la demanda. Estos cálculos requieren efectuar estimados y supuestos sobre el total de la demanda de la producción de la Compañía y sobre los desembolsos de capital que se requerirá en el futuro.

### *ii) Impuesto a la renta (Nota 19) -*

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/.
<b>Efectivo y equivalente de efectivo</b>		
Entidades Financieras "A+"	425,269	265,753
Entidades Financieras "A"	<u>355,846</u>	<u>339,615</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u><u>781,115</u></u>	<u><u>605,368</u></u>

La diferencia del total mostrado arriba con el saldo mostrado en el estado individual de situación financiera corresponde al efectivo en caja y depósitos a plazo.

**6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Las cuentas por cobrar comerciales se originan principalmente por la prestación de servicios administrativos, logísticos y de recuperación de gastos, así como venta de bienes, están denominadas en nuevos soles y no devengan intereses.

El período promedio de crédito otorgado a los clientes oscila entre 30 y 45 días

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
No vencidas	854,769	719,430
Vencidas hasta 30 días	363,019	281,264
Vencidas más de 30 días	<u>1,518,351</u>	<u>739,208</u>
	<u><u>2,736,139</u></u>	<u><u>1,739,902</u></u>

El proceso de estimación de la provisión para cuentas de cobranza dudosa, la Gerencia evalúa las condiciones del mercado y realiza un análisis sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar y de los informes de clasificación de riesgos de sus clientes. No se ha requerido el reconocimiento de este tipo de provisiones al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

**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 de 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.		-	1,571,989	1,480,615
Kia Import Perú S.A.C.	38,837	1,195	23,645,758	20,035,880
Limautos Automotriz del Perú S.A.C.	747,762	1,242,484	2,447,075	1,551,224
MC Autos del Perú S.A.	87,158	121,224	2,702,713	2,292,661
Plaza Motors SAC.		-	2,821,231	2,152,181
SKBergé Automotriz S.A.		1,342,080		-
SKBerge Inmobiliaria S.A.C.	-	-	882	-
SKBergé Financiamiento Perú S.A.C.	9,083	4,621	2,532,295	1,946,247
SKBergé Perú Retail SAC.	199,076	181,890	510,944	301,680
South Pacific Motor Perú S.A.C.	-	-	1,191,640	855,906
	<u>1,081,915</u>	<u>2,893,494</u>	<u>37,424,527</u>	<u>30,616,394</u>
	<u>Préstamos recibidos</u>		<u>Préstamos otorgados</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>
Kia Import Perú S.A.C.		600,000		-
SKBergé Inmobiliaria Peru S.A.C.		-		24,155
SKBergé Financiamiento Perú S.A.C.	1,093,620	1,898,620		-
SKBergé Perú Retail SAC.		-		47,986
	<u>1,093,620</u>	<u>2,498,620</u>		<u>72,141</u>

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>			
	<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>
<b>Cuentas comerciales:</b>				
Italmotor S.A.C.	74,205	-	91,258	-
Plaza Motors S.A.C.	110,613	-	55,292	-
Lima Automotriz del Perú S.A.C.	214,906	52,220	119,555	210,731
South Pacific Motors Perú S.A.C.	71,791	-	64,662	-
SkBergé Perú Retail S.A.C.	40,918	18,936	26,757	212,400
SKBergé Financiamiento Perú S.A.C.	1,871,407	-	1,311,015	2,870
Kia Import Perú S.A.C.	5,584,431	-	6,693,894	330
SKBergé Automotriz S.A.	-	911,645	-	1,342,080
MC Autos del Perú S.A.	<u>399,842</u>	<u>12,440</u>	<u>222,300</u>	<u>3,468</u>
	<u>8,368,113</u>	<u>995,241</u>	<u>8,584,733</u>	<u>1,771,879</u>
<b>Cuentas no comerciales:</b>				
SKBergé Inmobiliaria Perú S.A.C.	-	-	24,155	-
Skebergé Financiamiento Perú S.A.C.	-	-	-	838,800
Kia import Perú S.A.C.	-	-	-	350,000
	-	-	<u>24,155</u>	<u>1,188,800</u>
	<u>8,368,113</u>	<u>995,241</u>	<u>8,608,888</u>	<u>2,960,679</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las cuenta por cobrar comerciales a Kia Import Perú S.A.C. por S/5,273,887 por honorarios de éxito, (S/6,388,754 al 31 de diciembre de 2013) y a SK Bergé Financiamiento del Perú S.A.C. por S/1,850,518 por honorarios de éxito (S/1,300,504 al 31 de diciembre de 2013) corresponden principalmente a una bonificación especial por el cumplimiento óptimo de los servicios prestados durante el año 2014 a dichas Compañías, de acuerdo al contrato de prestación de servicios administrativos y logísticos firmado entre las partes.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por pagar comerciales a SKBergé Automotriz S.A. corresponden al saldo por pagar por concepto de facturación del costo por implementación y puesta en marcha sistema SAP, y desarrollos adicionales de aplicativos de sistemas informáticos, están denominadas en moneda extranjera y son de vencimiento corriente.

Las cuentas por pagar no comerciales a SKBergé Financiamiento Perú S.A.C. y Kia import Perú S.A.C., se refieren préstamos obtenidos para capital de trabajo, denominados en dólares estadounidenses, generan intereses a las tasas anuales de 2.96% y 5.93%, respectivamente y son de vencimiento corriente.

**8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Depósitos en garantía	177,414	116,094
Saldo a favor del impuesto a la renta	-	237,761
IGV por servicios de no domiciliados	205,365	314,542
Préstamos al personal	109,765	81,824
Diversas	<u>38,176</u>	<u>26,128</u>
	<u>530,720</u>	<u>776,349</u>

## 9 INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO

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

	Instalaciones S/.	Maquinaria y equipo S/.	Unidades de transporte S/.	Muebles y enseres S/.	Equipos diversos y de computo S/.	Obras en curso S/.	Total S/.
<b>Costo:</b>							
Saldo al 1 de enero de 2013	230,707	122,101	129,952	1,139,194	1,014,743	9,726	2,646,423
Adiciones	-	-	-	14,288	246,182	1,238,777	1,499,247
Retiros	-	-	(129,952)	(739)	(23,326)	-	(154,017)
Trasposos	751,425	-	-	-	42,783	(794,208)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	982,132	122,101	-	1,152,743	1,280,382	454,295	3,991,653
Adiciones	35,444	2,629	-	834,558	638,198	408,152	1,918,980
Retiros	(33,430)	-	-	(11,075)	(7,183)	-	(51,688)
Trasposos	371,168	-	-	-	-	(454,295)	(83,127)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,355,314	124,730	-	1,976,226	1,911,397	408,151	5,775,818
<b>Depreciación acumulada:</b>							
Saldo al 1 de enero de 2013	64,134	57,851	67,733	176,297	582,443	-	948,458
Adiciones	100,779	11,404	23,271	112,679	172,280	-	420,413
Retiros	-	-	(91,004)	(287)	(23,326)	-	(114,617)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	164,913	69,255	-	288,689	731,397	-	1,254,254
Adiciones	399,817	11,310	-	135,110	266,007	-	812,245
Retiros	(18,121)	-	-	(8,397)	(1,332)	-	(27,850)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	546,610	80,565	-	415,403	996,072	-	2,038,649
<b>Costo neto:</b>							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	808,704	44,165	-	1,560,823	915,325	408,151	3,737,168
Al 31 de diciembre del 2013	817,219	52,846	-	864,054	548,985	454,295	2,737,399

La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En este sentido, al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha tomado seguros para salvaguardar sus activos contra incendio y todo riesgo, por un mayor valor al costo neto en libros de dichos activos. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguro son consistentes con la práctica internacional aplicable a la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros.

La depreciación de instalaciones, mobiliario y equipo ha sido distribuida como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Gastos de venta (Nota 17)	763,510	390,984
Gastos de administración (Nota 18)	<u>48,735</u>	<u>29,429</u>
Total	<u>812,245</u>	<u>420,413</u>

## 10 INTANGIBLES

Los activos intangibles corresponden principalmente a la implementación y puesta en marcha del SAP. Al 31 de diciembre de 2014 el valor en libros asciende a S/.1,395,545 (S/. 1,039,748 al 31 de diciembre de 2013) neto de su amortización por S/.474,222 (S/.112,158 al 31 de diciembre de 2013).

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 la amortización de los intangibles ha sido distribuida en S/.340,340 (S/.104,307 en 2013) a los gastos de venta y S/.21,724 (S/.7,851 en 2013) a los gastos de administración.

## 11 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de las cuentas por pagar comerciales están referidos a facturas por pagar a proveedores locales principalmente en nuevos soles, no devengan intereses, tiene vencimiento corriente, y no tienen garantías específicas.

## 12 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Tributos (a)	1,917,622	1,781,939
Impuesto a la Renta	165,316	-
Diversas (b)	<u>877,508</u>	-
Total	<u>2,960,446</u>	<u>1,781,939</u>

El saldo de tributos por pagar comprenden principalmente el Impuesto General a las Ventas por pagar por S/.1,456,158 (S/.1,315,259 en 2013) e impuesto a la renta de quinta categoría por S/.188,816 (S/.161,527 en 2013) e Impuesto General a las Ventas por servicios de no domiciliados por S/.205,365 (S/.266,531 en 2013).

El saldo de diversas corresponde a un mutuo dinerario de US\$292,291 otorgado por Nexco Lubricantes según contrato firmado entre las partes.

### 13 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Participación voluntaria y otros pagos a los trabajadores	4,872,000	4,872,517
Vacaciones	1,356,798	1,044,361
Participación de los trabajadores	313,609	160,393
Compensación por tiempo de servicios	171,810	145,538
Aportes y contribuciones sociales	198,089	167,783
Comisiones personal de venta	72,924	63,680
	<u>6,985,229</u>	<u>6,454,272</u>

### 14 PATRIMONIO

#### a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el capital está representado por 800,596 acciones comunes suscritas de S/.1.00 de valor nominal cada una.

La estructura de participación accionaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 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	0.01
De 01.01 a 100.00	1	99.99
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.

#### c) Resultados acumulados -

##### c.1) Marco regulatorio -

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.

##### c.2) Distribución de dividendos -

En 2013, la Compañía acordó aprobar el pago de dividendos por los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2012 por S/.2,802,086.

**15 INGRESOS POR PRESTACION DE SERVICIOS Y VENTA DE BIENES**

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Prestación de servicios:		
Servicios administrativos	28,108,896	24,089,012
Servicios logísticos	4,391,859	3,917,707
Recuperación de gastos de gestión	3,962,361	2,658,846
Comisiones por captación de seguros vehiculares	<u>2,235,081</u>	<u>2,320,266</u>
	38,698,198	32,985,831
Venta de bienes	<u>3,629,202</u>	<u>329,282</u>
	<u>42,327,400</u>	<u>33,315,113</u>

**16 COSTOS POR PRESTACION DE SERVICIOS Y VENTA DE BIENES**

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Prestación de servicios:		
Servicios administrativos	22,488,705	20,013,940
Servicios logísticos	4,262,617	2,636,712
Recuperación de gastos de gestión	3,207,053	2,161,892
Servicios subcontratados	<u>2,624,818</u>	<u>2,625,794</u>
	32,583,193	27,438,338
Costo de bienes vendidos	<u>2,753,661</u>	<u>315,101</u>
	<u>35,336,854</u>	<u>27,753,439</u>

**17 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	1,273,102	1,062,565
Cargas diversas de gestión	367,354	293,528
Provisiones depreciación del ejercicio	763,510	390,983
Provisiones amortización del ejercicio	<u>340,340</u>	<u>104,307</u>
	<u>2,744,306</u>	<u>1,851,384</u>

(a) Los servicios prestados por terceros incluyen:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Suministros básicos	341,349	324,785
Servicio de transportes y correspondencia	136,198	169,399
Alquiler de local	129,720	128,340
Alquileres diversos	100,267	91,727
Servicios de vigilancia y limpieza	89,137	59,076
Servicios de mantenimiento y reparación	273,980	138,555
Servicios de marketing	56,282	50,314
Otros servicios de terceros	<u>146,078</u>	<u>100,369</u>
	<u>1,273,102</u>	<u>1,062,565</u>

## 18 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	1,223,476	1,427,425
Tributos	7,423	5,055
Cargas diversas de gestión	64,844	56,897
Depreciación del ejercicio	21,724	7,851
Amortización del ejercicio	<u>48,735</u>	<u>29,429</u>
	<u>1,366,202</u>	<u>1,526,657</u>

a) Los servicios prestados por terceros incluyen:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Asesores y consultores	934,319	1,025,856
Gastos de viajes	193,927	306,524
Suministros básicos	21,794	24,446
Servicios de vigilancia, limpieza y mantenimiento	23,178	14,875
Servicio de transportes y correspondencia	8,694	12,750
Alquiler de local y diversos	14,680	16,564
Servicios de marketing	3,592	3,787
Otros servicios de terceros	<u>23,292</u>	<u>22,623</u>
	<u>1,223,476</u>	<u>1,427,425</u>

## 19 SITUACION TRIBUTARIA

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Impuesto a la renta corriente	1,157,569	914,242
Impuesto a las renta diferido	( 149,391)	( 98,840)
Total	<u>1,008,178</u>	<u>815,402</u>

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

b) Conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	S/.	%	S/.	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,117,260	100.00	2,524,958	100.00
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	935,178	30.00	757,488	30.00
Gastos no deducibles permanentes	<u>73,000</u>	<u>0.02</u>	<u>57,915</u>	<u>0.02</u>
Gasto por impuesto la renta	<u>1,008,178</u>	<u>30.02</u>	<u>815,403</u>	<u>30.02</u>

c) Compensación de pérdidas tributarias

De acuerdo con el D. 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.

- d) Las declaraciones juradas del impuesto a la renta por los años 2010 a 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.

- 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.

**20 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO**

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

	Saldos al 1 de enero 2013 S/.	Abono al estado de resultados integrales S/.	Saldos al 31 de diciembre 2013 S/.	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.	Saldos al 31 de diciembre 2014 S/.
Activo diferido					
Provisiones	252,445	74,378	326,823	97,883	424,706
Diferencia de tasas de depreciación	14,444	24,462	38,906	88,331	127,237
Otros	-	-	-	( 36,823)	( 36,823)
	<u>266,889</u>	<u>98,840</u>	<u>365,729</u>	<u>149,391</u>	<u>515,120</u>

**21 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.

**22 EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION**

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Utilidad del año	2,109,082	1,709,556
Ajuste:		
Depreciación de instalaciones, mobiliario y equipo	812,245	420,413)
Amortización de intangible	362,064	112,158
Perdida (utilidad) en venta de instalaciones, mobiliario y equipo	17,743	( 22,010)
Impuesto a la renta diferido	( 149,390)	( 98,840)
Variaciones netas en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	( 996,075)	( 1,698,237)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	216,620	( 319,893)
Otras cuentas por cobrar	249,317	( 188,951)
Existencias	410,251	( 513,282)
Gastos contratados por anticipado	( 90,917)	27,417
Cuentas por pagar comerciales	108,031	940,428
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	( 776,638)	652,620
Otras cuentas por pagar	-	( 389,333)
Beneficios a los empleados	1,705,614	1,297,086
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>3,977,947</u>	<u>1,929,132</u>

**23 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.