



---

**TOYOTA DEL PERU S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 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

**TOYOTA DEL PERU S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 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 - 34

S/. = Nuevo sol  
US\$ = Dólar estadounidense



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de  
**Toyota del Perú S.A.**

16 de marzo de 2015

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

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

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

### Responsabilidad del Auditor

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

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

---

*Gaveglio 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)

Gaveglio, 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



16 de marzo de 2015  
Toyota del Perú S.A.

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

#### Opinión

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

*Jorge Luis Aparicio y Asociados*

Refrendado por

-----(socio)

Juan M. Arrarte  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No. 01-020621

# TOYOTA DEL PERU S.A.

## ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013		2014	2013
	S/.	S/.		S/.	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,997,282	18,426,642	Obligaciones financieras (Nota 12)	224,175,000	377,384,208
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 6)	102,461,889	146,195,364	Cuentas por pagar comerciales (Nota 13)	98,124,697	117,520,546
Otras cuentas por cobrar (Nota 7)	12,153,788	40,393,113	Otras cuentas por pagar (Nota 14)	17,955,503	29,435,977
Existencias (Nota 9)	325,120,202	463,098,820	Provisiones (Nota 15)	2,749,435	3,410,287
Gastos contratados por anticipado	491,033	291,370	Total del pasivo corriente	<u>343,004,635</u>	<u>527,751,018</u>
Total del activo corriente	<u>448,224,194</u>	<u>668,405,309</u>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Impuesto a la renta diferido (Nota 10)	5,192,939	5,630,442	Provisiones (Nota 15)	7,731,181	7,252,637
Inmuebles, mobiliario y equipo (Nota 11)	18,758,142	19,427,350	Total del pasivo no corriente	<u>7,731,181</u>	<u>7,252,637</u>
Activos intangibles	1,778,452	2,087,466			
Total del activo no corriente	<u>25,729,533</u>	<u>27,145,258</u>	<b>PATRIMONIO (Nota 16)</b>		
			Capital	39,891,013	39,891,013
			Reserva legal	7,978,203	7,978,203
			Otras reservas	329,047	-
			Resultados acumulados	75,019,648	112,677,696
			Total patrimonio	<u>123,217,911</u>	<u>160,546,912</u>
<b>Total del activo</b>	<u><u>473,953,727</u></u>	<u><u>695,550,567</u></u>	<b>Total del pasivo y patrimonio</b>	<u><u>473,953,727</u></u>	<u><u>695,550,567</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros individuales.

TOYOTA DEL PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Ventas netas (Nota 18)	2,194,211,876	2,439,453,504
Costo de ventas (Nota 19)	(1,944,033,701)	(2,142,008,147)
Utilidad bruta	<u>250,178,175</u>	<u>297,445,357</u>
Resultados de operación:		
Gastos de venta (Nota 20)	(102,884,267)	(98,763,922)
Gastos de administración (Nota 21)	(23,292,801)	(21,955,833)
Otros ingresos (Nota 23)	4,548,996	2,018,002
Otros gastos (Nota 24)	(1,701,133)	(1,626,514)
	<u>(123,329,205)</u>	<u>(120,328,267)</u>
Utilidad operativa	<u>126,848,970</u>	<u>177,117,090</u>
Ingresos financieros	112,181	378,878
Gastos financieros (Nota 12)	(3,740,680)	(3,252,814)
Diferencia en cambio, neta (Nota 3)	(23,325,090)	(21,260,827)
	<u>(26,953,589)</u>	<u>(24,134,763)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	99,895,381	152,982,327
Impuesto a la renta (Nota 17)	(31,186,674)	(46,615,572)
Utilidad y resultados integrales del año	<u><u>68,708,707</u></u>	<u><u>106,366,755</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros individuales.

TOYOTA DEL PERU S.A.

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

	<u>Capital</u> S/.	<u>Reserva legal</u> S/.	<u>Otras Reservas</u> S/.	<u>Resultados acumulados</u> S/.	<u>Total</u> S/.
Saldos al 1 de enero de 2013	39,891,013	7,978,203	-	85,516,005	133,385,221
Resultados integrales del año	-	-	-	106,366,755	106,366,755
Distribución de dividendos	-	-	-	(79,205,064)	(79,205,064)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>39,891,013</u>	<u>7,978,203</u>	<u>-</u>	<u>112,677,696</u>	<u>160,546,912</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	39,891,013	7,978,203	-	112,677,696	160,546,912
Resultados integrales del año	-	-	-	68,708,707	68,708,707
Otras reservas	-	-	329,047	-	329,047
Distribución de dividendos	-	-	-	(106,366,755)	(106,366,755)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>39,891,013</u>	<u>7,978,203</u>	<u>329,047</u>	<u>75,019,648</u>	<u>123,217,911</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros individuales.



**TOYOTA DEL PERU S.A.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Cobranza de clientes	2,632,903,490	2,312,508,002
Pago a proveedores	(2,224,683,062)	(2,344,270,342)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(23,132,130)	(26,697,636)
Pago de intereses	(3,479,879)	(2,737,883)
Pago de impuesto a la renta	(46,398,227)	(31,198,876)
Pago de tributos	(89,246,897)	(79,306,701)
Otros cobros relativos a la actividad	3,680,104	1,242,787
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de operación	<u>249,643,399</u>	<u>(170,460,649)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Cobranza por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	273,439	463,948
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(770,235)	(1,293,573)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(496,796)</u>	<u>(829,625)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obtención de sobregiros y obligaciones financieras	1,857,357,005	1,495,738,964
Pagos de sobregiros y obligaciones financieras	(2,010,566,213)	(1,246,066,846)
Dividendos pagados	(106,366,755)	(79,205,064)
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(259,575,963)</u>	<u>170,467,054</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(10,429,360)	(823,220)
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	18,426,642	19,249,862
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>7,997,282</u>	<u>18,426,642</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros individuales.

## **TOYOTA DEL PERU S.A.**

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

#### **1 INFORMACION GENERAL**

##### **a) Antecedentes -**

Toyota del Perú S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida el 21 de enero de 1965. Los principales accionistas de la Compañía son Toyota Motor Corporation y Mitsui & Co. Ltd. de Japón con una participación accionaria de 49.795% cada uno. El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Av. Santo Toribio 173, Vía Central 125 Torre Real Ocho, Oficinas 1401 - 1402 - San Isidro, Perú.

##### **b) Actividad económica -**

Su actividad principal es la importación de vehículos de diversos modelos y especificaciones, repuestos y accesorios de las marcas Toyota, Hino, Daihatsu y Lexus para su comercialización y distribución en Perú, la misma que se realiza a través de concesionarios autorizados a nivel nacional; excepto por los vehículos, repuestos y accesorios de la marca Lexus cuya comercialización y distribución se realiza a través de su concesionario Mitsui Automotriz S.A.

##### **c) Aprobación de los estados financieros -**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para su aprobación. Los estados financieros serán puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 27 de marzo de 2014.

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

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas se han aplicado uniformemente en todos los años presentados, a menos de que se indique lo contrario.

##### **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 Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se han 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 activos y pasivos se consideran corrientes si la Compañía espera que se van a recuperar o cancelar dentro de los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros o si se mantienen para la venta. 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 Traducción de moneda extranjera -**

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

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y 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 la fecha de las transacciones o la fecha de valuación en el caso de partidas que son revaluadas. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la traducción al tipo de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado individual de resultados integrales.

## **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -**

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado individual de situación financiera comprende efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos altamente líquidos con vencimientos originales de tres meses o menos. El efectivo y equivalentes de efectivo excluye los fondos sujetos a restricción.

## **2.4 Activos financieros -**

### **Clasificación -**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento y iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. 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.

### **Préstamos y cuentas por cobrar -**

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar comprenden el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

### **Reconocimiento y medición -**

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se registran a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro. La Compañía evalúa a cada fecha del estado individual de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. Las pruebas de deterioro sobre las cuentas por cobrar se describen en la Nota 2.6.

## **2.5 Compensación de instrumentos financieros -**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado individual de situación financiera cuando existe el derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

## **2.6 Deterioro de activos financieros -**

La Compañía evalúa al final de cada periodo si es que existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo del activo financiero (o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado) que se pueda estimar de manera confiable.

Evidencias de deterioro surgen cuando, por ejemplo, el deudor está atravesando dificultades financieras, tiene incumplimientos o retraso en el pago de intereses o del principal, existe posibilidad de que entre en insolvencia o enfrente algún tipo de reorganización financiera y cuando exista información verificable que indique que su generación de flujos de efectivo futuros podría disminuir.

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 y considerando las garantías recibidas de clientes en caso de ser aplicable) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado individual de resultados integrales.

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

Los principales activos financieros se someten a pruebas de deterioro de forma individual. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que compartan características similares de riesgo de crédito.

## **2.7 Existencias -**

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los vehículos se determina sobre la base del costo específico y el de los repuestos sobre la base del método del costo promedio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio. Las existencias por recibir de vehículos se determinan usando el método de identificación específica.

La estimación para pérdida de valor de los repuestos es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza la Gerencia y es cargada a resultados del año en el cual se determina la necesidad de dicha estimación.

## 2.8 Inmuebles, mobiliario y equipo -

Los inmuebles, mobiliarios y equipos se muestran al costo histórico menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de inmuebles, 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.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de inmuebles, 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.

Las partidas de inmuebles, 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 y se incluyen en el estado individual de resultados integrales.

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

### Depreciación -

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

	<u>Vida útil</u>
Edificios y obras civiles	Entre 6 y 60 años
Unidades de transporte	Entre 2 y 5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos diversos	10 años
Equipos de cómputo	4 años

## 2.9 Activos intangibles -

Los softwares y licencias adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. El activo intangible de la Compañía corresponde sustancialmente a la adquisición del SAP, el mismo que se amortiza en línea recta sobre la base de su vida útil estimada de 10 años.

## 2.10 Deterioro de activos no financieros -

Los activos que son sujetos de amortización y depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. 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 el monto neto que se obtendría de su valor razonable o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

El valor razonable es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre y 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.

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se contabiliza una provisión para registrar el activo al monto menor. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado individual de resultados integrales. Una pérdida por deterioro es extornada si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro es extornada solamente en la medida que el valor en libros del activo no exceda su respectivo valor razonable que se habría determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no se ha identificado pérdidas por deterioro de activos no financieros.

### **2.11 Pasivos financieros - reconocimiento y medición -**

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en dos categorías: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, y ii) otros pasivos financieros. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha clasificado sus pasivos financieros en la categoría Otros pasivos financieros y se incluyen en los rubros obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar en el estado individual de situación financiera.

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 individual de resultados integrales.

#### **Obligaciones financieras -**

Se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción (costos de transacción) y 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 los resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses después de la fecha del estado individual de situación financiera. Los intereses que generan los préstamos se reconocen en el estado individual de resultados integrales cuando devengan.

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

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios y se reconocen inicialmente a su valor razonable. No existen montos significativos de compras que se aparten de condiciones de crédito habituales, razón por la que no se ha identificado algún componente financiero en las compras de bienes y servicios.

Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes cuando su pago debe realizarse dentro de un año o menos. De lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

### **2.12 Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas

Si el valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado individual de resultados integrales como gasto financiero.

### **2.13 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 individual de resultados integrales, excepto en la medida que se relacione con partidas que se reconocen como "otros resultados integrales" en cuyo caso se cargan o abonan a "otros resultados integrales".

El impuesto a la renta corriente se calcula y reconoce de conformidad con el régimen tributario aplicable a la Compañía.

El impuesto a la renta diferido se provisiona por el método del pasivo sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando la legislación y la tasa tributaria que ha sido promulgada a la fecha del estado individual de situación financiera y que se espera sea aplicable cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan si existe el derecho legal de compensar el impuesto corriente y siempre que los impuestos diferidos se relacionen con la misma entidad y con la misma autoridad tributaria.

### **2.14 Beneficios a los empleados -**

#### **a) Beneficios por cese -**

Los beneficios por cese se reconocen en resultados sobre la base del devengo y son pagados cuando la relación laboral es terminada por la Compañía antes de la fecha normal de retiro o cuando los trabajadores alcanzan la edad límite fijada por la Compañía para su retiro.

#### **b) Gratificaciones -**

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones de su personal contratado y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. El gasto anual por gratificaciones corresponde a dos remuneraciones que se pagan en julio y diciembre y se registran en función de la proporción del tiempo en el que el trabajador presta los servicios que le dan derecho a este beneficio.

c) **Compensación por tiempo de servicios -**

La compensación por tiempo de servicios del personal contratado corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente en Perú, la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de abril y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

d) **Vacaciones -**

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

e) **Participación en las utilidades -**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 8% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente. La participación de los trabajadores corresponde a un gasto operativo y como tal se reconoce como un elemento de los gastos de venta y de administración.

## **2.15 Capital -**

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

## **2.16 Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en el período en el que es aprobada por los accionistas de la Compañía.

## **2.17 Pasivos y activos contingentes -**

Las obligaciones contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando su existencia solamente se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir de manera confiable. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen sólo si es probable que la Compañía genere un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

## **2.18 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos son medidos al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar y corresponde a la venta de bienes en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la entidad, el monto del ingreso y el costo asociado pueda ser medido confiablemente y cuando la transacción cumple con criterios específicos por cada una de sus actividades, tal como se describe líneas adelante.

### **Venta de existencias -**

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



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

En los casos que se realizan las ventas de vehículos y/o repuestos sin entrega física del bien, la que se pospone a voluntad del comprador, los ingresos se reconocen siempre y cuando:

- Sea probable que se efectuará la entrega;
- La partida está disponible, perfectamente identificada y dispuesta para la entrega al comprador, en el momento de reconocer la venta;
- El comprador reconozca específicamente las condiciones de entrega diferida; y,
- Se apliquen las condiciones usuales de pago.

Intereses -

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo.

## **2.19 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 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 el 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 para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18 "Ingresos" y a la NIC 11 "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

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

### 3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

#### 3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros cuyos efectos son permanentemente evaluados por la Gerencia Financiera de la Compañía, a efectos de minimizarlos. Los riesgos financieros son: riesgo de mercado (incluye el riesgo de tipo de cambio y riesgo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los riesgos financieros a los que está expuesto de la Compañía son:

##### a) Riesgo de mercado

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

Ciertas actividades de la Compañía y su endeudamiento en moneda extranjera la exponen al riesgo de cambio resultante principalmente de su exposición del dólar estadounidense. La Compañía asume el riesgo de variabilidad de los tipos de cambio y no contrata instrumentos financieros derivados.

El nivel de exposición al dólar estadounidense se presenta a continuación:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>Activo:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,227,481	4,786,905
Cuentas por cobrar comerciales	<u>27,836,900</u>	<u>48,894,575</u>
	<u>30,064,381</u>	<u>53,681,480</u>
<b>Pasivo:</b>		
Sobregiros y obligaciones financieras	( 75,000,000)	( 134,972,893)
Cuentas por pagar comerciales	<u>( 32,824,497)</u>	<u>( 33,342,019)</u>
	<u>( 107,824,497)</u>	<u>( 168,314,912)</u>
Pasivo, neto	<u>( 77,760,116)</u>	<u>( 114,633,432)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido S/.2.981 y S/.2.989 de por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.794 y S/.2.796 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013), los cuales son publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la ganancia por diferencia de cambio registrada por la Compañía ascendió a S/.24,713,425 y S/.44,788,150 y la pérdida por diferencia de cambio ascendió a S/.48,038,515 y S/.66,048,977, respectivamente.

Si al 31 de diciembre de 2014, el nuevo sol se hubiera revaluado/devaluado en 4% en relación con el dólar estadounidense; con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad antes de impuestos por el año se habría incrementado/disminuido en S/.9,306,620 (S/.12,824,898 en 2013), principalmente como resultado de las obligaciones financieras mantenidas en moneda extranjera.

ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

La Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar a partes relacionadas de corto plazo a tasas fijas por lo que no está expuesta a riesgos en fluctuaciones de tasas de interés; los ingresos y los flujos del efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía posee endeudamiento de corto plazo a tasas fijas por lo que no está expuesta a riesgos significativos en fluctuaciones de tasas de interés.

b) Riesgo crediticio -

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Respecto a los depósitos en banco la Compañía tiene como política distribuir sus depósitos entre cada institución financiera al finalizar las operaciones diarias. Con relación a las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía efectúa sus ventas a través de concesionarios autorizados, habiendo establecido políticas para asegurar que se realicen a clientes con adecuada historia de crédito. Adicionalmente, la Compañía recibe garantías sobre los bienes vendidos y, cuando es aplicable, garantías adicionales.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en depósitos a plazo que generan intereses y en cuentas corrientes, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez.

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente, los cuales incluyen el mantener buenas relaciones con proveedores y bancos locales con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento, así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo proveniente de sus actividades de operación.

Los sobregiros y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar tienen vencimiento menores a un año.

Al 31 de diciembre de 2014, los intereses no devengados relacionados con las obligaciones financieras a dicha fecha ascienden a S/.761,769 (S/.530,398 al 31 de diciembre de 2013).

### 3.2 Administración del riesgo de capital -

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar operando regularmente y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura 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 menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado individual de situación financiera más la deuda neta.

La Compañía evalúa su ratio de apalancamiento usando la relación deuda total con el patrimonio. El ratio de apalancamiento fue como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Obligaciones financieras	224,175,000	377,384,208
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	( 7,997,282)	( 18,426,642)
Deuda neta (A)	216,177,718	358,957,566
Total patrimonio	<u>123,217,911</u>	<u>160,546,912</u>
Total capital (B)	<u>339,395,629</u>	<u>519,504,478</u>
Ratio de apalancamiento (A) / (B)	<u>0.64</u>	<u>0.69</u>

### 3.3 Estimación del valor razonable de instrumentos financieros -

La Gerencia estima que los valores en libros de sus instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables. El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a su valor razonable.

El valor en libros de las cuentas por cobrar y por pagar corriente es similar a su valor razonable debido a su vencimiento a corto plazo. Las obligaciones financieras medidas a su valor razonable se describen en la nota 12. Las políticas contables sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas se revelan en las respectivas políticas contables descritas en la Nota 2.

## 4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

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.

### 4.1 Estimados y criterios contables críticos -

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se presentan a continuación:

a) Provisión para desvalorización de existencias

Cuando la gerencia de la Compañía estima que el valor neto de realización es menor que el costo de sus existencias, realiza una provisión por desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio. Esta estimación se realiza tomando como referencia los precios de lista vigentes a la fecha de los estados financieros y un estimado de gastos necesarios para realizar la venta de las existencias.

b) Impuesto a la renta

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos 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.

**4.2 Juicios críticos -**

Las transacciones por el año terminado al 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 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA**

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
<b>Activos financieros</b>		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
- Efectivo y equivalente de efectivo	7,944,472	18,375,703
- Cuentas por cobrar comerciales	102,461,889	146,195,364
- Otras cuentas por cobrar (*)	<u>2,696,797</u>	<u>2,274,796</u>
	<u>113,103,158</u>	<u>166,845,863</u>
<b>Pasivos financieros</b>		
Otros pasivos financieros		
- Obligaciones financieras	224,175,000	377,384,208
- Cuentas por pagar comerciales	98,124,697	117,520,546
- Otras cuentas por pagar (*)	<u>14,501,504</u>	<u>19,154,820</u>
	<u>336,801,201</u>	<u>514,059,574</u>

(\*) No incluye impuestos ni anticipos.

La calidad crediticia de los activos financieros que no estén vencidos ni deteriorados puede ser evaluada al referenciarla a las clasificaciones externas de riesgo (si están disponibles) o en base a la información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes.

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo (*)</b>		
A+	7,119,245	17,294,332
A	<u>825,227</u>	<u>1,081,371</u>
	<u>7,944,472</u>	<u>18,375,703</u>

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

Las clasificaciones en el cuadro anterior representan las calificaciones crediticias altas. Las clasificaciones se derivan de las agencias calificadoras de riesgo autorizados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

La calidad crediticia de los clientes de cuentas comerciales y otras por cobrar se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

Grupo 1: Clientes/partes relacionadas nuevas (menos de 6 meses).

Grupo 2: Clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que no han presentado incumplimientos de pago.

Grupo 3: Clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que han presentado algunos incumplimientos en el pasado. Todos los incumplimientos fueron recuperados.

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
<b>Cuentas por cobrar comerciales</b>		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 2	<u>102,461,889</u>	<u>146,195,364</u>
Total de cuentas por cobrar comerciales	<u>102,461,889</u>	<u>146,195,364</u>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 2	<u>2,696,797</u>	<u>2,274,796</u>
Total de otras cuentas por cobrar	<u>2,696,797</u>	<u>2,274,796</u>

El valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: (i) corresponde a su valor razonable debido a que su vencimiento es de corto plazo y (ii) representan la exposición máxima al riesgo de crédito.

## 6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Terceros	73,689,482	104,297,753
Empresas relacionadas:		
- Mitsui Automotriz S.A.	30,287,445	43,691,053
- Toyota Motor Corporation	411,595	79,453
- Toyota Do Brasil	59,429	-
- Mitsui & Co. LTD.	-	3,247
- Hino Motor Manufacturing USA	<u>16,337</u>	<u>646</u>
	104,464,288	148,072,152
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	<u>( 2,002,399)</u>	<u>( 1,876,788)</u>
	<u>102,461,889</u>	<u>146,195,364</u>

Los saldos por cobrar comerciales se originan principalmente por la venta de vehículos y repuestos, devengan intereses a una tasa anual que fluctúa entre el 19.84% y 35.04% y la tasa de descuento que se aplica por el pronto pago a los concesionarios fluctúa entre 0.5% y 1.5% anual.

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por cobrar comerciales se encuentran garantizadas por cartas fianza recibidas de los concesionarios por US\$34,796,611 (US\$36,798,236 al 31 de diciembre de 2013) y de la fianza solidaria recibida de Mitsui Automotriz S.A. por US\$29,000,000 (US\$37,000,000 al 31 de diciembre de 2013).

Las cuentas por cobrar deterioradas corresponden principalmente a clientes que atraviesan dificultades económicas. La Compañía estima que no recuperará monto alguno de estas cuentas por cobrar deterioradas.

Al 31 de diciembre, el detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Dentro de los plazos de vencimiento	102,461,889	146,195,364
Vencidas más de 365 días	<u>2,002,399</u>	<u>1,876,788</u>
	<u>104,464,288</u>	<u>148,072,152</u>

El incumplimiento de los pagos es un indicador que la cuenta por cobrar pueda estar deteriorada, sin embargo, la Gerencia toma en consideración toda la evidencia disponible cuando determina si una cuenta por cobrar está deteriorada en base al análisis de cada caso y la calidad crediticia de la contraparte, provisionando generalmente las cuentas por cobrar comerciales que están vencidas por más de 12 meses. Sin embargo, se pueden establecer provisiones por las cuentas por cobrar comerciales que no están vencidas por más de 12 meses si el análisis específico indica un deterioro potencial.

El movimiento anual de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Saldo inicial	1,876,788	1,712,216
Diferencia en cambio	<u>125,611</u>	<u>164,572</u>
Saldo final	<u>2,002,399</u>	<u>1,876,788</u>

La provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales se incluye en el rubro gastos de venta en el estado individual de resultados integrales cuando ocurre. Los montos cargados a resultados generalmente se castigan cuando no existen expectativas de recuperación de efectivo.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.

## 7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas (a)	-	23,884,974
Impuesto Selectivo al Consumo (b)	781,914	9,488,819
Solicitud de devolución de aranceles por TLC con Japón (c)	1,580,384	3,891,045
Pagos a cuenta del impuesto a la renta (d)	6,241,214	-
Préstamos al personal	1,086,228	1,126,218
Solicitud de devolución de ITAN	853,479	853,479
Otras cuentas por cobrar	161,009	317,336
Empresas relacionadas:		
- Toyota Motor Corporation (e)	1,209,712	831,242
- Mitsui & Co, Ltd. (e)	239,848	-
	<u>12,153,788</u>	<u>40,393,113</u>

- (a) El crédito fiscal por impuesto general a las ventas corresponde al Impuesto General a las Ventas (IGV) pagado por la Compañía en las adquisiciones de bienes y servicios que ha efectuado durante sus actividades.
- (b) El crédito por Impuesto Selectivo al Consumo corresponde al Impuesto selectivo al consumo (ISC) pagado por la Compañía en las adquisiciones de bienes por importaciones que ha efectuado durante sus actividades. Este crédito podrá ser utilizado en el futuro para compensar las obligaciones que se originen por este mismo impuesto, como resultado de las operaciones de la Compañía.
- (c) En virtud del Acuerdo de Asociación Económica suscrito entre Perú y Japón, vigente a partir del 1 de marzo de 2012, ambos países se comprometieron a eliminar o reducir los derechos arancelarios que gravan la importación de mercancías en sus territorios, en base a la aplicación de un cronograma que contempla la desgravación progresiva de los aranceles.

En este sentido, la Compañía ha presentado solicitudes de devolución de aranceles a partir del 20 de marzo de 2013 y estima que el valor recuperable al 31 de diciembre de 2014 es S/.1.6 millones (S/.3.9 millones al 31 de diciembre de 2013) correspondiente a los bienes importados desde Japón (vehículos). Asimismo, para que la Compañía pueda solicitar la aplicación del programa de desgravación arancelaria, debe cumplir con los requisitos de negociación, transporte directo y origen.

- (d) Los pagos a cuenta del impuesto a la renta corresponden al exceso pagado en el 2014 en relación con el tributo calculado para este ejercicio (Nota 17).
- (e) Las otras cuentas por cobrar a empresas relacionadas corresponden principalmente a reembolsos por los conceptos de publicidad y reclamos de garantía por parte de los clientes, son considerados de vencimiento corriente, no devengan intereses y no tienen garantías específicas.

## 8 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

- a) Las principales transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre, se discriminan como sigue:



	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Venta de bienes	682,471,794	731,687,548
Venta de servicios	5,217,644	3,622,739
Compra de bienes	1,705,652,867	2,240,192,304
Gastos financieros	108,021	105,823

- b) Los saldos por cobrar y pagar con empresas relacionadas se exponen en las partidas de cuentas por cobrar comerciales (Nota 6), otras cuentas por cobrar (Nota 7) y cuentas por pagar comerciales (Nota 13).
- c) En el 2014 las remuneraciones pagadas a la gerencia clave ascienden a S/.1,665,656 (S/.1,348,772 en el 2013).

## 9 EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Vehículos importados	118,626,231	231,957,793
Repuestos	26,885,140	21,963,228
Suministros diversos	447,042	434,053
Existencias en tránsito	<u>182,827,232</u>	<u>213,014,724</u>
	328,785,645	467,369,798
Provisión por desvalorización de existencias	( <u>3,665,443</u> )	( <u>4,270,978</u> )
	<u>325,120,202</u>	<u>463,098,820</u>

El movimiento de la provisión por desvalorización de existencias es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Saldo inicial	4,270,978	9,415,713
Adiciones (Nota 19)	3,382,851	4,259,048
Recupero de provisión (Nota 19)	( <u>3,988,386</u> )	( <u>9,403,783</u> )
Saldo final	<u>3,665,443</u>	<u>4,270,978</u>

La provisión por desvalorización de existencias se determina sobre la base de evaluaciones anuales hechas por personal calificado de la Compañía. En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión por desvalorización de existencias cubre adecuadamente su riesgo de desvalorización al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## 10 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido se explica como sigue:

	<u>Saldo inicial</u> S/.	<b>(Cargo) abono</b> <b>al estado de resultados</b>	<u>Saldo final</u> S/.
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>			
<b>Activo diferido</b>			
Provisión por desvalorización de existencias	1,281,294	( 181,661)	1,099,633
Provisión para beneficio de cese de los trabajadores	2,503,618	( 88,941)	2,414,677
Ajuste por inflación – terreno	1,544,990	( 55,416)	1,489,574
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	563,036	37,684	600,720
Provisión por desvalorización de inmuebles	294,431	-	294,431
Provisión para vacaciones	267,199	( 13,127)	254,072
Provisión para fluctuación de valores	54,871	-	54,871
Otros menores	27,001	12,366	39,367
	<u>6,536,440</u>	<u>( 289,095)</u>	<u>6,247,345</u>
<b>Pasivo diferido</b>			
Costo asumido de inmueble, mobiliario y equipo	( 825,230)	( 191,392)	( 1,016,622)
Diferencias en tasas de depreciación	( 80,768)	42,984	( 37,784)
	<u>( 905,998)</u>	<u>( 148,408)</u>	<u>( 1,054,406)</u>
	<u>5,630,442</u>	<u>( 437,503)</u>	<u>5,192,939</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>			
<b>Activo diferido</b>			
Provisión por desvalorización de existencias	2,824,714	( 1,543,420)	1,281,294
Provisión para beneficio de cese de los trabajadores	2,428,610	75,008	2,503,618
Ajuste por inflación – terreno	1,544,990	-	1,544,990
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	513,665	49,371	563,036
Provisión por desvalorización de inmuebles	294,431	-	294,431
Provisión para vacaciones	185,960	81,239	267,199
Provisión para fluctuación de valores	54,871	-	54,871
Otros menores	24,896	2,105	27,001
	<u>7,872,137</u>	<u>( 1,335,697)</u>	<u>6,536,440</u>
<b>Pasivo diferido</b>			
Costo asumido de inmuebles, mobiliario y equipo	( 906,286)	81,056	( 825,230)
Diferencia de tasa de depreciación	( 138,988)	58,220	( 80,768)
	<u>( 1,045,274)</u>	<u>139,276</u>	<u>( 905,998)</u>
	<u>6,826,863</u>	<u>( 1,196,421)</u>	<u>5,630,442</u>

Al 31 de diciembre, el análisis de la reversión del impuesto a la renta diferido activo y pasivo es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
<b>Impuesto diferido activo:</b>		
Recuperable en los próximos 12 meses	1,888,289	2,161,158
Recuperable después de 12 meses	4,359,056	4,375,282
	<u>6,247,345</u>	<u>6,536,440</u>
<b>Impuesto diferido pasivo:</b>		
Exigible en los próximos 12 meses	( 107,306)	( 262,256)
Exigible después de 12 meses	( 947,100)	( 643,742)
	<u>( 1,054,406)</u>	<u>( 905,998)</u>
Impuesto a la renta diferido activo	<u>5,192,939</u>	<u>5,630,442</u>

## 11 INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

a) Movimiento de la cuenta y detalle del saldo:

El movimiento de la cuenta inmuebles, mobiliario y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se describe a continuación:

	<u>Terrenos</u> S/.	<u>Edificios</u> S/.	<u>Unidades transporte</u> S/.	<u>Equipos de cómputo</u> S/.	<u>Equipos diversos</u> S/.	<u>Muebles y enseres</u> S/.	<u>Total</u> S/.
<b>Al 31 de diciembre de 2014:</b>							
Costo	8,530,805	11,106,744	3,424,782	964,310	3,359,467	209,393	27,595,501
Depreciación acumulada	-	( 5,258,717)	( 845,584)	( 559,631)	( 2,047,531)	( 125,896)	( 8,837,359)
Valor neto en libros	<u>8,530,805</u>	<u>5,848,027</u>	<u>2,579,198</u>	<u>404,679</u>	<u>1,311,936</u>	<u>83,497</u>	<u>18,758,142</u>
<b>Al 1 de enero de 2014:</b>							
Valor neto en libros	8,530,805	5,813,669	3,035,688	417,694	1,563,673	65,821	19,427,350
Adiciones	-	286,575	228,285	164,418	56,570	34,387	770,235
Ventas	-	-	( 336,016)	-	-	-	( 336,016)
Cargo por depreciación	-	( 252,217)	( 348,759)	( 177,433)	( 308,307)	( 16,711)	( 1,103,427)
Valor en libros neto al cierre	<u>8,530,805</u>	<u>5,848,027</u>	<u>2,579,198</u>	<u>404,679</u>	<u>1,311,936</u>	<u>83,497</u>	<u>18,758,142</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013:</b>							
Costo	8,530,805	10,641,393	3,671,486	811,914	3,302,898	175,006	27,133,502
Depreciación acumulada	-	( 4,827,724)	( 635,798)	( 394,220)	( 1,739,225)	( 109,185)	( 7,706,152)
Valor neto en libros	<u>8,530,805</u>	<u>5,813,669</u>	<u>3,035,688</u>	<u>417,694</u>	<u>1,563,673</u>	<u>65,821</u>	<u>19,427,350</u>
<b>Al 1 de enero de 2013:</b>							
Valor neto en libros	8,530,805	6,332,829	2,940,825	365,883	1,800,847	147,918	20,119,107
Adiciones	-	-	987,652	217,895	74,514	13,512	1,293,573
Ventas	-	-	( 424,566)	-	-	( 70,066)	( 494,632)
Cargo por depreciación	-	( 519,160)	( 468,223)	( 166,084)	( 311,688)	( 25,543)	( 1,490,698)
Valor en libros neto al cierre	<u>8,530,805</u>	<u>5,813,669</u>	<u>3,035,688</u>	<u>417,694</u>	<u>1,563,673</u>	<u>65,821</u>	<u>19,427,350</u>

b) El gasto por depreciación se carga directamente al gasto de administración y de ventas.

c) La Compañía mantiene activos totalmente depreciados que se mantienen en uso con un valor en libros original de aproximadamente S/.358,494 y S/.189,716 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

## 12 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Sobregiros bancarios (a)	-	27,884,208
Préstamos bancarios (b)	<u>224,175,000</u>	<u>349,500,000</u>
	<u>224,175,000</u>	<u>377,384,208</u>

Los sobregiros y préstamos bancarios han devengado gastos por intereses por S/.3,466,896 y S/.2,987,421 en los años 2014 y 2013, respectivamente, que se incluyen en el rubro gastos financieros en el estado individual de resultados integrales.

(a) Sobregiros bancarios -

Los sobregiros bancarios al 31 de diciembre de 2013 fueron obtenidos para cubrir capital de trabajo durante el cierre del año. Los sobregiros bancarios devengan intereses a tasas que fluctúan entre el 0.50% y 5.95% anual en dólares y no tienen garantías específicas.

Los sobregiros bancarios fueron obtenidos en moneda extranjera y de entidades financieras locales como se indica a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Banco de Crédito del Perú	-	14,344,624
Scotiabank del Perú	-	13,539,584
	<u>-</u>	<u>27,884,208</u>

(b) Préstamos bancarios -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 esta partida comprende préstamos bancarios con entidades financieras del exterior en moneda extranjera utilizados para el financiamiento del pago de las adquisiciones de vehículos importados. Los préstamos bancarios no cuentan con garantías. El valor razonable de los préstamos corrientes igualan a sus valores en libros; el impacto del descuento no es significativo.

Los préstamos bancarios se mantienen con las siguientes entidades:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	74,725,000	167,760,000
Bank of Tokyo - UFJ	74,725,000	41,940,000
Sumitomo Mitsui Trust Bank	44,835,000	55,920,000
Mizuho Corporate Bank	<u>29,890,000</u>	<u>83,880,000</u>
	<u>224,175,000</u>	<u>349,500,000</u>

El detalle de préstamos en su moneda de origen se presenta a continuación:

<u>Entidad</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Importe US\$</u>	<u>Tasa de interés</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2014:</b>				
Bank of Tokyo-UFJ	14/10/2014	13/07/2015	10,000,000	1.000%
Bank of Tokyo-UFJ	14/10/2014	09/10/2015	15,000,000	1.095%
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	21/10/2014	20/04/2015	15,000,000	1.074%
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	21/11/2014	20/01/2015	10,000,000	0.968%
Mizuho Corporate Bank	22/12/2014	21/01/2015	10,000,000	0.984%
Sumitomo Mitsui Trust Bank	22/12/2014	23/02/2015	<u>15,000,000</u>	0.905%
			<u>75,000,000</u>	
<b>Al 31 de diciembre de 2013:</b>				
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	23/09/2013	24/03/2014	10,000,000	1.147%
Sumitomo Mitsui Trust Bank	15/10/2013	13/01/2014	10,000,000	0.991%
Sumitomo Mitsui Trust Bank	15/10/2013	14/04/2014	25,000,000	1.147%
Bank of Tokyo-UFJ	15/10/2013	13/01/2014	15,000,000	1.047%
Mizuho Corporate Bank	21/11/2013	19/02/2014	10,000,000	1.084%
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	21/11/2013	19/02/2014	10,000,000	1.021%
Mizuho Corporate Bank	20/12/2013	21/01/2014	20,000,000	1.000%
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	23/12/2013	22/01/2014	15,000,000	0.968%
Sumitomo Mitsui Trust Bank	27/12/2013	27/03/2014	<u>10,000,000</u>	0.996%
			<u>125,000,000</u>	

### 13 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Terceros	24,958,864	35,917,753
Empresas relacionadas:		
Toyota Motor Asia Pacific	51,692,471	67,985,327
Mitsui & Co. Ltd.	14,909,462	7,927,682
Mitsui Automotriz S.A.	3,131,972	4,404,268
Hino Motor Manufacturing USA	9,273	983,179
Toyota Do Brasil	5,410	275,080
Toyota Argentina	-	22,282
Toyota Motor Corporation	67,082	4,878
Toyota Chile	-	97
Toyota Motor Sales	2,012,853	-
Hino Motor Manufacturing Colombia	1,264,275	-
Daihatsu Motor Company	73,035	-
	<u>98,124,697</u>	<u>117,520,546</u>

Las cuentas por pagar comerciales con terceros corresponden a saldos con proveedores por compra de bienes y servicios, no devengan intereses, tienen vencimiento en el corto plazo y no mantienen garantías.

Los saldos por pagar comerciales a empresas relacionadas corresponden a la importación de vehículos y repuestos, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no mantienen garantías.

### 14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Impuestos por pagar (a)	3,453,999	10,281,157
Remuneraciones por pagar (b)	9,805,155	14,121,617
Intereses por pagar	1,102,320	1,044,720
Detracciones por pagar	1,261,061	2,036,550
Accesorios y servicios de instalación por pagar	669,589	753,156
Otras cuentas por pagar	1,663,379	1,198,777
	<u>17,955,503</u>	<u>29,435,977</u>

(a) Este rubro corresponde principalmente el impuesto general a las ventas por pagar que al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/.2,342,407. Al 31 de diciembre de 2013, el saldo corresponde principalmente al impuesto a la renta corriente neto de los pagos a cuenta, que ascendió a S/.9,407,842.

(b) De acuerdo con el Decreto Legislativo No.677, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía durante los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el 8% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta. Al 31 de diciembre de 2014, la participación de los trabajadores fue calculada de acuerdo con la legislación vigente y ascendió a S/.8,912,803 (S/.13,164,971 al 31 de diciembre de 2013) y en el estado individual de resultados integrales se muestra en gastos de venta por S/.7,168,637 (S/.9,890,526 en 2013) y gastos de administración por S/.1,744,166 (S/.3,274,445 en 2013).

## 15 PROVISIONES

El movimiento de las provisiones por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el que sigue:

	<u>Provisión para cese de los trabajadores (a) S/.</u>	<u>Provisiones varias (b) S/.</u>	<u>Provisiones para beneficios sociales S/.</u>	<u>Total S/.</u>
<b>Al 1 de enero de 2013</b>	8,095,367	16,303,246	222,538	24,621,151
Provisión del año	767,085	23,717,227	855,526	26,525,080
Pagos	( 535,579)	( 37,851,549)	( 929,458)	( 40,501,828)
Otros ajustes	18,521	-	-	18,521
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	<u>8,345,394</u>	<u>2,168,924</u>	<u>148,606</u>	<u>10,662,924</u>
<b>Al 1 de enero de 2014</b>	8,345,394	2,168,924	148,606	10,662,924
Provisión del año	1,021,891	17,524,519	1,001,616	20,878,138
Pagos	( 1,289,292)	( 17,408,790)	( 1,003,181)	( 21,031,375)
Otros ajustes	( 29,071)	-	-	( 29,071)
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>8,048,922</u>	<u>2,284,653</u>	<u>147,041</u>	<u>10,480,616</u>

El saldo de las provisiones se muestra en el estado individual de situación financiera como sigue:

	<u>2014 S/.</u>	<u>2013 S/.</u>
Corriente	2,749,435	3,410,287
No corriente	7,731,181	7,252,637
	<u>10,480,616</u>	<u>10,662,924</u>

- (a) La Compañía ha implementado un plan para compensar los servicios prestados por los empleados que esencialmente alcancen la edad límite fijada por la Compañía y concluyan los contratos de trabajo. Este monto ha sido determinado en base a las remuneraciones y años de servicios de los trabajadores incluidos en el plan.

La provisión por cese ha sido registrada en los gastos de personal de los rubros gastos de venta (Nota 20) y gastos de administración (Nota 21).

- (b) Las provisiones varias comprenden las provisiones por la entrega de tarjetas de regalo ("gift cards"), provisiones por campañas de venta de vehículos y provisiones por comisión de incentivos.

## 16 PATRIMONIO

- a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 39,891,013 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/.1 cada una.

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Total de participación %</u>
Hasta 1	3	0.41
De 40.01 al 50	2	99.59
Total	<u>5</u>	<u>100.00</u>

b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 en la Compañía el saldo de la reserva legal alcanzó el 20% del capital pagado.

c) Otras reservas -

La Compañía ha establecido una reserva voluntaria de libre disposición por S/.329,047 que corresponde a los dividendos no reclamados, ello en cumplimiento del plazo legal establecido en su Estatuto y en la Ley General de Sociedades.

d) Resultados acumulados -

Los dividendos que se distribuyan en favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

En Juntas Generales Obligatorias de Accionistas del 27 de marzo de 2014 y 22 de marzo de 2013 se acordó la distribución de dividendos en efectivo por S/. 106,366,755 (S/.2.67 por acción) y S/.79,205,064 (S/.1.99 por acción), respectivamente.

## 17 SITUACION TRIBUTARIA

- a) La Compañía está sujeta a las regulaciones tributarias peruanas generales. La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros individuales, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta correspondiente ha sido fijada en 30%.

Al 31 de diciembre, la materia imponible ha sido determinada como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Utilidad antes de impuesto a la renta	99,895,381	152,982,327
Más:		
Participación de los trabajadores	8,912,803	13,164,971
Provisión por desvalorización de existencias	3,382,851	4,259,048
Provisión para beneficio de cese de trabajadores	1,021,891	767,085
Provisión de vacaciones	919,534	989,612
Diferencia de tasas de depreciación	133,746	387,034
Honorarios de auditoría	131,225	140,248
Impuestos de terceros asumidos	84,638	294,921
Sanciones administrativas fiscales	28,734	31,046
Gastos por donaciones/liberalidades	765,311	10,479
Otros	<u>2,442,186</u>	<u>2,416,052</u>
Van:	117,718,300	175,442,823

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Vienen:	117,718,300	175,442,823
Menos:		
Reversión de estimación por desvalorización de existencias	( 3,988,386)	( 9,397,807)
Reversión de provisión para beneficio de cese de trabajadores	( 1,289,292)	( 535,579)
Pago de vacaciones	( 742,391)	( 695,481)
Honorarios de auditoría	( 140,248)	( 82,987)
Otros	( 147,944)	( 168,827)
Base imponible	111,410,039	164,562,142
Participación de trabajadores (8%)	( 8,912,803)	( 13,164,971)
	<u>( 102,497,236)</u>	<u>( 151,397,171)</u>
Impuesto a la renta (30%)	<u>30,749,171</u>	<u>45,419,151</u>

- b) Al 31 de diciembre, el gasto por impuesto a la renta reflejado en el estado individual de resultados integrales comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Impuesto a la renta corriente	( 30,749,171)	( 45,419,151)
Impuesto a la renta diferido (Nota 10)	( 437,503)	( 1,196,421)
	<u>( 31,186,674)</u>	<u>( 46,615,572)</u>

- c) El impuesto sobre la utilidad de la Compañía antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera surgido de utilizar la tasa tributaria promedio ponderado aplicable a los ingresos de la Compañía como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Utilidad antes del impuesto a la renta	99,895,381	152,982,327
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	29,968,614	45,894,698
Efecto de gastos no deducibles	996,260	771,522
Otros	266,183	-
Efecto de ingresos no gravados	( 44,383)	( 50,648)
Gasto por impuesto a la renta	<u>31,186,674</u>	<u>46,615,572</u>

El movimiento del impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre, mostrado en el estado individual de situación financiera es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Saldo inicial	9,407,842	( 4,812,433)
Cargo a resultados	30,749,171	45,419,151
Pagos efectuados	( 46,398,227)	( 31,198,876)
Saldo final	<u>( 6,241,214)</u>	<u>9,407,842</u>



- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el Impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Los años del 2010 al 2014, inclusive, están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- e) Para propósito de la determinación del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar ésta 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 y de 2013.
- 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 -

Este impuesto grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del impuesto a la renta. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del régimen general del impuesto a la renta o contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

## 18 INGRESOS POR VENTAS

Las ventas por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
<b>Vehículos:</b>		
Toyota	1,753,450,104	1,996,733,119
Hino	225,267,088	227,982,713
Daihatsu	10,871,555	12,172,321
Lexus	<u>18,877,348</u>	<u>20,870,767</u>
	<u>2,008,466,095</u>	<u>2,257,758,920</u>
<b>Repuestos:</b>		
Toyota	170,413,029	167,482,312
Hino	14,316,968	13,533,619
Daihatsu	526,072	433,086
Lexus	<u>489,712</u>	<u>245,566</u>
	<u>185,745,781</u>	<u>181,694,584</u>
Total ingresos	<u>2,194,211,876</u>	<u>2,439,453,504</u>

Concentración de ventas -

En el año 2014, los tres clientes más importantes representaron el 31.1%, 20.0% y 11.9% del total de las ventas (29.3%, 19.8% y 10.3% del total de las ventas en el año 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el 55.7% y 57.3% de las cuentas por cobrar se relaciona con estos clientes, respectivamente.

## 19 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Saldo inicial de vehículos importados	231,957,793	37,773,083
Saldo inicial de suministros diversos y repuestos	22,397,281	21,638,083
Compra de mercadería	1,836,242,575	2,342,096,790
Provisión por desvalorización de existencias (Nota 9)	3,382,851	4,259,048
Recupero de provisión por desvalorización de existencias (Nota 9)	( 3,988,386)	( 9,403,783)
Saldo final de vehículos importados	( 118,626,231)	( 231,957,793)
Saldo final de suministros diversos y repuestos	<u>( 27,332,182)</u>	<u>( 22,397,281)</u>
	<u>1,944,033,701</u>	<u>2,142,008,147</u>

## 20 GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Cargas de personal (Nota 22)	12,731,497	10,482,580
Servicios prestados por terceros	79,349,569	76,181,180
Tributos	542,191	625,681
Cargas diversas de gestión	2,350,280	551,975
Participación a los trabajadores (Nota 14)	7,168,637	9,890,526
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo (Nota 11)	742,093	1,031,980
	<u>102,884,267</u>	<u>98,763,922</u>

Los servicios prestados por terceros por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Publicidad	28,218,218	18,546,907
Convenciones y eventos	14,995,153	11,329,251
Incentivos de ventas	25,555,409	29,524,053
Otros menores	10,580,789	16,780,969
	<u>79,349,569</u>	<u>76,181,180</u>

Los gastos de publicidad se incrementan como resultado de la inversión en el Motorshow que se realiza cada 2 años.

## 21 GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Cargas de personal (Nota 22)	7,537,751	6,859,889
Servicios prestados por terceros	11,781,981	8,940,284
Tributos	116,314	77,841
Cargas diversas de gestión	1,442,241	1,995,647
Participación a los trabajadores (Nota 14)	1,744,166	3,274,445
Depreciación inmuebles, mobiliario y equipo (Nota 11)	361,334	458,718
Amortización de intangibles	309,014	349,009
	<u>23,292,801</u>	<u>21,955,833</u>

Los servicios prestados por terceros por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Mantenimiento y consultoría en sistemas	2,293,671	3,267,361
Asesoría y consultoría	1,607,013	1,322,347
Honorarios y servicios de personal	2,153,319	981,984
Alquileres	686,022	580,881
Teléfonos	522,372	504,768
Mantenimiento y limpieza	2,042,071	453,421
Otros menores	<u>2,477,513</u>	<u>1,829,522</u>
	<u>11,781,981</u>	<u>8,940,284</u>

## 22 GASTOS DE PERSONAL

A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	<u>Gasto de ventas</u> <u>(Nota 20)</u>		<u>Gasto de administración</u> <u>(Nota 21)</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.	S/.	S/.
Sueldos	5,402,838	4,930,192	3,108,938	3,124,378
Gratificaciones y bonificaciones	2,377,581	1,798,274	1,104,348	1,229,412
Seguridad y provisión social	689,429	625,562	389,661	345,980
Vacaciones	607,011	602,071	312,523	387,542
Compensación por tiempo de servicio	641,204	590,272	360,412	265,254
Provisión para beneficios de cese de los trabajadores (Nota 15)	652,483	528,785	369,408	238,300
Otros gastos de personal	<u>2,360,951</u>	<u>1,407,424</u>	<u>1,892,461</u>	<u>1,269,323</u>
	<u>12,731,497</u>	<u>10,482,580</u>	<u>7,537,751</u>	<u>6,859,889</u>

## 23 OTROS INGRESOS

Los otros ingresos por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Ingreso por reembolso de gastos de personal asignado a Toyota Motor Corporation	1,847,094	448,827
Ingreso por venta de materiales en desuso	76,358	58,908
Reembolso del seguro por siniestro de repuestos	317,902	75,507
Ingresos por enajenación de inmueble, mobiliario y equipo	273,439	463,948
Devolución de provisiones	804,378	26,568
Alquiler de local	444,398	444,398
Otros	<u>785,427</u>	<u>499,846</u>
	<u>4,548,996</u>	<u>2,018,002</u>

**24 OTROS GASTOS**

Los otros gastos por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Gastos de personal facturados por Toyota Motor Corporation	777,111	751,458
Costo de enajenación de inmuebles, maquinaria y equipo (Nota 11)	336,016	494,632
Otros	<u>588,006</u>	<u>380,424</u>
	<u>1,701,133</u>	<u>1,626,514</u>

**25 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE**

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros individuales y la fecha de este informe, que puedan afectarlos significativamente.