

**Toyota Tsusho Automóviles S.A.C.**

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



Building a better  
working world



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

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

Más información: Datos Perú

# **Toyota Tsusho Automóviles S.A.C.**

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

### **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

### **Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Toyota Tsusho Automóviles S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Toyota Tsusho Automóviles S.A.C. (una sociedad anónima peruana subsidiaria de Toyota Tsusho Corporation de Japón), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a 21 adjuntas).

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

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

### *Responsabilidad del auditor*

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

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

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

### *Opinión*

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

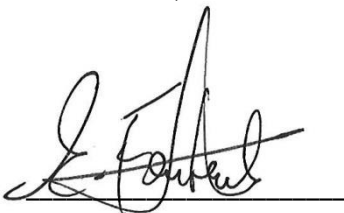
### *Párrafo de énfasis*

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará bajo el principio contable de empresa en marcha. Como se explica en la nota 1(b), la Compañía presenta pérdidas acumuladas recurrentes al 31 de diciembre de 2014, por lo que la Gerencia se encuentra realizando acciones para superar esta situación. Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2014 no incluyen ningún ajuste si la Compañía no pudiera continuar como empresa en marcha.

Lima, Perú,  
5 de mayo de 2015

*Paredes, Zaldívar, Burpa & Asociados*

Refrendado por:



Elizabeth Fontenla  
C.P.C.C. Matrícula No.25063

## Toyota Tsusho Automóviles S.A.C.

### Estados de situación financiera

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	3	882	1,479
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	2,171	2,348
Otras cuentas por cobrar	5	4,693	2,506
Inventarios	6	20,596	27,266
Gastos pagados por anticipado		85	167
<b>Total activos corrientes</b>		<u>28,427</u>	<u>33,766</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otras cuentas por cobrar	5	3,142	2,704
Propiedades, unidades de transporte y equipo, neto	7	28,420	28,042
Intangible, neto		46	86
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>31,608</u>	<u>30,832</u>
<b>Total activos</b>		<u>60,035</u>	<u>64,598</u>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
Sobregiros bancarios		7	-
Obligaciones financieras	8	46,670	39,797
Cuentas por pagar comerciales	9	5,748	9,560
Otras cuentas por pagar	10	5,186	6,994
<b>Total pasivos</b>		<u>57,611</u>	<u>56,351</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	11	20,729	20,729
Pérdidas acumuladas		(18,305)	(12,482)
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>2,424</u>	<u>8,247</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>60,035</u>	<u>64,598</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

## Toyota Tsusho Automóviles S.A.C.

### Estados de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas de vehículos		110,109	111,326
Repuestos y servicios		<u>2,670</u>	<u>8,862</u>
<b>Total de ingresos de actividades ordinarias</b>	13	112,779	120,188
Costo de venta y servicios	14	<u>(105,640)</u>	<u>(112,354)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		7,139	7,834
Gastos de venta	15	(2,219)	(2,126)
Gastos de administración	16	(7,869)	(7,424)
Otros, neto		<u>67</u>	<u>176</u>
<b>Pérdida operativa</b>		(2,882)	(1,540)
Ingresos financieros		7	484
Gastos financieros	18	(1,645)	(1,612)
Diferencia de cambio, neta		<u>(1,303)</u>	<u>(3,061)</u>
<b>Pérdida neta del ejercicio</b>		(5,823)	(5,729)
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado total integral del ejercicio</b>		<u>(5,823)</u>	<u>(5,729)</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

## Toyota Tsusho Automóviles S.A.C.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Pérdidas acumuladas S/.(000)	Total S/.(000)
Saldo al 1 enero de 2013	20,729	(6,753)	13,976
Pérdida neta	<u>-</u>	<u>(5,729)</u>	<u>(5,729)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	20,729	(12,482)	8,247
Pérdida neta	<u>-</u>	<u>(5,823)</u>	<u>(5,823)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>20,729</u>	<u>(18,305)</u>	<u>2,424</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.



## Toyota Tsusho Automóviles S.A.C.

### Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Pérdida neta	(5,823)	(5,729)
<b>Más (menos) partidas de resultados que no afectaron los flujos de operación</b>		
Depreciación	781	733
Amortización	73	109
Desvalorización de existencias	41	266
Otros, neto	(109)	162
<b>Cambios netos en activos y pasivos de operación:</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales	202	(1,552)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	(2,606)	209
Disminución (aumento) en inventarios	6,573	(13,060)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	82	(94)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(3,812)	3,627
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar	(1,852)	3,693
	<u>(6,450)</u>	<u>(11,636)</u>
Costos financieros	1,404	1,323
	<u>(5,046)</u>	<u>(10,313)</u>
<b>Flujos de efectivo utilizados en las actividades de operación</b>		
<b>Actividades de inversión</b>		
Compra de unidades de transporte y equipos	(1,050)	(533)
Compra de intangibles	(33)	(31)
Venta de unidades de transporte y equipos	90	54
	<u>(993)</u>	<u>(510)</u>
<b>Flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión</b>		
<b>Actividades de financiación</b>		
Obtención de préstamos a corto plazo	260,113	374,253
Amortización de préstamos a corto plazo	(253,240)	(361,752)
Amortización de intereses	(1,438)	(1,263)
Obtención de sobregiro	7	-
Amortización sobregiro bancario	-	(7)
	<u>5,442</u>	<u>11,231</u>
<b>Flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento</b>		
<b>Aumento neto (disminución neta) de efectivo</b>	<u>(597)</u>	<u>408</u>
Efectivo al inicio del año	1,479	1,071
<b>Efectivo al final del año</b>	<u>882</u>	<u>1,479</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

# Toyota Tsusho Automóviles S.A.C.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

### 1. Constitución, actividad económica y aprobación de los estados financieros

#### (a) Constitución y actividad económica -

Toyota Tsusho Automóviles S.A.C. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Toyota Tsusho Corporation, una empresa debidamente constituida en Japón (en adelante "la Principal"), la cual es propietaria del 99.21 por ciento de las acciones de la Compañía.

La Compañía fue constituida el 22 de abril de 2010 e inició sus operaciones a partir del 1 de septiembre de 2011 con el objeto de dedicarse a la compra-venta por consignación, permuta, comisión distribución importación y exportación, representación, agencia, leasing u otros métodos de comercialización de automotores, camiones, acoplados, tractores rodados, auto elevadores, motores (nuevos o usados), repuestos y accesorios, de la industria automotriz y reparaciones de vehículos automotores, sus partes, repuestos y accesorios así como a la prestación del servicio integral de automotores y con toda clase de productos relacionados en general.

El domicilio legal de la Compañía es Av. Defensores del Morro 1184, Chorrillos Lima, Perú, donde se encuentran las oficinas administrativas y también se desarrolla su actividad económica.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas con fecha 1 de marzo de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Gerencia y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas en los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros del ejercicio 2014 serán aprobados sin modificaciones.

#### (b) Pérdidas acumuladas y operaciones a futuro -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha registrado pérdidas acumuladas por S/.18,305,000 y S/.12,482,000, respectivamente. Esta situación de pérdidas ha ocasionado que la Compañía, de acuerdo con el numeral 4 del artículo 407 de la Ley General de Sociedades, se encuentre en causal de disolución al presentar un patrimonio neto inferior a la tercera parte del capital pagado. Asimismo, en concordancia con el numeral 6 del artículo 423 de la misma ley, al continuar sus actividades, ésta ha adquirido la condición de irregular. La Gerencia de la Compañía y los accionistas están analizando diversas opciones que le permitan mejorar la posición financiera en la que se encuentra actualmente, incluyendo la venta de la Compañía a un tercero.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2. Principales principios y prácticas contables

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

#### 2.1 Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros adjuntos se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y sus interpretaciones, emitidas por el IFRS Interpretations Committee (IFRIC).

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

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros están presentados en miles de nuevos soles y todos los valores se redondean a la unidad más próxima en miles de nuevos soles, excepto cuando se indique lo contrario.

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

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación" - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación).
- NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" - Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)
- "Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27).
- CINIIF 21 "Gravámenes".
- Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en julio de 2014)  
El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF en julio de 2014. Las modificaciones realizadas a la NIIF 2, NIIF 3, NIIF 8, NIIF 13, NIC 16, NIC 24 y NIC 40, comprendidas en este ciclo de mejoras, no tienen un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

#### 2.2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de situación financiera comprenden los saldos en caja y cuentas corrientes. Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a caja y cuentas corrientes. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

#### 2.2.2 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

##### (a) Activos financieros -

###### *Reconocimiento y medición inicial -*

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

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

###### *Medición posterior -*

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene préstamos y cuentas por cobrar, cuyos criterios se detallan a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Préstamos y cuentas por cobrar -*

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

La provisión por deterioro de las cuentas cobrar es calculada y registrada conforme se explica más adelante en esta nota (ver deterioro de activos financieros).

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

### *Baja en cuentas -*

Un activo financiero (o, de ser el caso, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y
- (iii) Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se han ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, si se ha transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometido con el activo.

En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría estar obligado a pagar.

### *Deterioro del valor de los activos financieros -*

Al cierre de cada período sobre el que se informa la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses.

### (b) Pasivos financieros -

#### *Reconocimiento y medición inicial -*

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros de la Compañía incluyen sobregiros y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

#### *Medición posterior -*

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía solo mantiene deuda y préstamos que devengan interés, cuyos aspectos más relevantes se describen a continuación:

#### *Deudas y préstamos que devengan interés -*

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula

## Notas a los estados financieros (continuación)

tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

### *Baja en cuentas -*

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o cancelada, o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

### (c) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### (d) Valor razonable de los instrumentos financieros -

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

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

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

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

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

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

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

### 2.2.3 Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

La Compañía ha definido el nuevo sol como su moneda funcional y de presentación.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente trasladadas a la moneda funcional (nuevos soles) usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre de cada mes, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

### 2.2.4 Inventarios -

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, excepto en



## Notas a los estados financieros (continuación)

el caso de los inventarios por recibir y los automóviles, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

La provisión para desvalorización de inventarios es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia de la Compañía sobre la base del análisis de la obsolescencia y lento movimiento de los inventarios. Esta provisión es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su necesidad.

### 2.2.5 Propiedad, unidades de transporte y equipo -

El rubro "Propiedad, unidades de transporte y equipo" se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación.

Para los componentes significativos de propiedades, unidades de transporte y equipos que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja al componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplen los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparaciones menores se reconocen como gastos cuando se incurren.

Los terrenos tienen vida útil ilimitada, en consecuencia no se deprecian. La depreciación es calculada bajo el método de línea recta tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años
Edificios y otras construcciones	20
Maquinaria y equipo	5
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	7
Equipos diversos y de cómputo	3

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados en caso sea apropiado, al final de cada año.

Al vender o retirar las propiedades, unidades de transporte y equipo, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente, y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

### 2.2.6 Intangibles -

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

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

### 2.2.7 Desvalorización del valor de los activos de larga duración (no financieros) -

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de sus propiedades, unidades de transporte y equipo y otros activos no pueda ser recuperado.

### 2.2.8 Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero en el estado de resultados integrales.

### 2.2.9 Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados. Las contingencias posibles no se reconocen en los estados financieros. Éstas se revelan en notas en los estados financieros, excepto que la posibilidad que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

### 2.2.10 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos cuando pueden ser medidos confiablemente y es probable que fluirán beneficios económicos hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos, por cada tipo de ingreso, descritos más adelante.

#### - Ingresos por venta de automóviles y repuestos -

Los ingresos por venta de automóviles y repuestos, así como su correspondiente costo de ventas son reconocidos cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente.

#### - Prestación de servicios de mantenimiento y reparación -

Los servicios de mantenimiento y reparación son reconocidos en medida a que se realizan y devengan, y se registran en los períodos en los cuales se presta el servicio.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.2.11 Reconocimiento de costos y gastos -

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

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos. Los costos financieros no devengados se presentan disminuyendo el pasivo que les dio origen.

### 2.2.12 Impuestos -

#### Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a la ganancia se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la autoridad tributaria. Las tasas imponibles y las leyes tributarias fiscales utilizadas para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentra próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El impuesto a la ganancia corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio neto se reconoce en el patrimonio neto, también y no en el estado de resultados integrales. Periódicamente, la Gerencia evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto de las situaciones en las que las normas imponibles aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando es apropiado.

#### Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe del impuesto general a las ventas, salvo:

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

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

### 2.2.13 Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.2.14 Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 -

Algunas cifras de los estados financieros del año 2013 han sido reclasificadas para hacerlas comparables con los saldos del año 2014:

	S/.(000)
<b>Estado de situación financiera</b>	
Reclasificación de créditos tributarios de corto plazo a largo plazo	2,329
<b>Estado de resultados</b>	
Reclasificación de la desvalorización de existencias del rubro "Gastos administrativos" al rubro "Costo de ventas"	266

### 2.3 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos, pasivos y la revelación de pasivos contingentes al cierre del periodo sobre el que se informa. Estos juicios y estimaciones se basan en el mejor conocimiento de la Gerencia acerca de los hechos y circunstancias relevantes, tomando en consideración la experiencia previa; no obstante, los resultados obtenidos pueden diferir de los importes incluidos en los estados financieros. La información sobre dichos juicios y estimaciones está contenida en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

Las principales áreas de incertidumbre vinculadas a las estimaciones y juicios críticos realizados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros incluye:

- (i) Estimación de la vida útil de los activos para propósitos de depreciación y amortización - notas 2.2.5 y 2.2.6.
- (ii) Estimación de deterioro de los activos de larga duración (no financieros) - nota 2.2.7.
- (iii) Contingencias - nota 2.2.9.
- (iv) Impuesto a las ganancias - nota 2.2.12.

Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

### 2.4. Nuevos pronunciamientos contables

Ciertas nuevas normas, enmiendas e interpretaciones de las NIIF existentes fueron publicadas y son obligatorias para la Compañía para periodos que comienzan a partir del 1 de enero de 2015 o en periodos posteriores, pero que la Compañía no ha adoptado anticipadamente. De estas, las que aplican a la Compañía son las siguientes:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros"  
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos financieros: Clasificación y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La norma es efectiva para periodos que comienzan

## Notas a los estados financieros (continuación)

en o a partir del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. Se requiere la aplicación retroactiva, pero presentar información comparativa no es obligatorio. La aplicación temprana de las versiones anteriores de la NIIF 9 (versiones de 2009, 2010 y 2013) se permiten si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015.

- NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”  
La NIIF 15 emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocerán por un importe que refleja la consideración que la entidad espera recibir a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de los ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. Ya sea una aplicación completa o una modificada, es requerida una aplicación retroactiva para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017, permitiendo una adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización  
Las modificaciones aclaran el principio de la NIC 16 y de la NIC 38, que los ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método de depreciación basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar propiedad, planta y equipo y sólo podrán ser utilizados en circunstancias muy limitadas a la amortización de intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016, permitiendo una adopción anticipada.

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

### 3. Efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fondo fijo	12	5
Cuentas corrientes (b)	<u>870</u>	<u>1,474</u>
<b>Total</b>	<u>882</u>	<u>1,479</u>

- (b) La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales, en moneda nacional y extranjera, los cuales son de libre disponibilidad y no generan intereses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar (b)	2,190	2,392
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	(19)	(44)
	<u>2,171</u>	<u>2,348</u>

(b) Las facturas por cobrar están denominadas en moneda nacional y dólares estadounidenses, no generan intereses y son de vencimiento corriente. Corresponden principalmente a las ventas de repuestos y prestación de servicios.

(c) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el siguiente:

	2014			2013		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido -	608	-	608	1,008	-	1,008
Vencidos -						
Hasta 30 días	1,104	4	1,108	425	4	429
De 31 a 60 días	251	4	255	838	17	855
De 61 a 90 días	195	7	202	17	1	18
Más de 90 días	13	4	17	60	22	82
	<u>2,171</u>	<u>19</u>	<u>2,190</u>	<u>2,348</u>	<u>44</u>	<u>2,392</u>

(d) El movimiento de la estimación por cobranza dudosa por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo al 1° de enero	44	3
Adiciones	5	41
Recupero	(30)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>19</u>	<u>44</u>

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto general a las ventas por cobrar a clientes (b)	3,524	-
Créditos tributarios (c)	2,475	2,330
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas	819	1,951
Cuenta por cobrar a la Principal	558	342
Cuentas por cobrar a Toyota del Perú S.A.	229	-
Depósitos en garantía	109	105
Otros	121	501
	<u>7,835</u>	<u>5,229</u>
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>-</u>	<u>(19)</u>
	7,835	5,210
Menos -		
Porción no corriente	<u>(3,142)</u>	<u>(2,704)</u>
<b>Total porción corriente</b>	<u>4,693</u>	<u>2,506</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde al impuesto general a las ventas resultante del compromiso de venta de vehículos, por los cuales se ha emitido comprobantes de venta. Dichos vehículos son entregados durante los primeros meses del siguiente año.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde principalmente al saldos a favor del impuesto a las ganancias, Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN y retenciones por S/.2,102,000 y S/336,000 y S/.37,000, respectivamente (al 31 de diciembre de 2013 fue de S/.590,000 y S/.193,000 y S/.1,547,000, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Gerencia estima que el saldo a favor por el impuesto a las ganancias, ITAN y retenciones será recuperado en el largo plazo.

### 6. Inventarios

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Vehículos	15,902	21,203
Camiones	3,618	4,301
Repuestos y accesorios (c)	1,339	2,109
	<u>20,859</u>	<u>27,613</u>
Menos:		
Estimación por desvalorización (d)	<u>(263)</u>	<u>(347)</u>
	<u>20,596</u>	<u>27,266</u>



## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene vehículos en almacén y en tiendas listos para su venta, catalogados por su capacidad de carga en pasajeros y comercial.
- (c) La Compañía espera vender y/o utilizar todos los repuestos en el curso normal de sus operaciones.
- (d) A continuación se presenta el movimiento de la estimación por los años 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Saldo al 1º de enero</b>	347	81
Adiciones	41	266
Recupero	<u>(125)</u>	<u>-</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u>263</u>	<u>347</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para la desvalorización de inventarios es suficiente y razonable a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Propiedades, unidades de transporte y equipos, neto

(a) A continuación se presentan la composición y movimiento del rubro:

	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos y de cómputo S/.(000)	Obras en curso S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Costo</b>								
Saldo al 1° de enero de 2013	20,809	6,667	549	339	383	405	1	29,153
Adiciones	-	202	17	111	25	34	58	447
Transferencias de inventarios	-	-	-	86	-	-	-	86
Trasposos	-	-	2	-	-	-	(2)	-
Retiros	-	-	-	(78)	(1)	(4)	-	(83)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>20,809</b>	<b>6,869</b>	<b>568</b>	<b>458</b>	<b>407</b>	<b>435</b>	<b>57</b>	<b>29,603</b>
Adiciones	-	34	420	-	20	64	512	1,050
Transferencias de inventarios	-	-	-	181	-	-	-	181
Trasposos	-	560	-	-	-	6	(566)	-
Retiros	-	-	-	(127)	-	(370)	-	(497)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>20,809</b>	<b>7,463</b>	<b>988</b>	<b>512</b>	<b>427</b>	<b>135</b>	<b>3</b>	<b>30,337</b>
<b>Depreciación acumulada</b>								
Saldo al 1° de enero de 2013	-	431	132	46	67	173	-	849
Depreciación del ejercicio, nota 16	-	353	116	70	61	133	-	733
Retiros	-	-	-	(21)	-	-	-	(21)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>-</b>	<b>784</b>	<b>248</b>	<b>95</b>	<b>128</b>	<b>306</b>	<b>-</b>	<b>1,561</b>
Depreciación del ejercicio, nota 16	-	368	146	91	62	114	-	781
Retiros	-	-	-	(55)	-	(370)	-	(425)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>-</b>	<b>1,152</b>	<b>394</b>	<b>131</b>	<b>190</b>	<b>50</b>	<b>-</b>	<b>1,917</b>
<b>Costo neto:</b>								
Al 31 de diciembre de 2013	20,809	6,085	320	363	279	129	57	28,042
Al 31 de diciembre de 2014	20,809	6,311	594	381	237	85	3	28,420

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, las adiciones corresponden principalmente a maquinarias, equipos y acondicionamiento del local "Gaviotas", ubicado en el distrito de Chorrillos, para la prestación de servicios de mantenimiento y reparación; dicho local iniciará operaciones durante el ejercicio 2015.
- (c) 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 y de 2013, 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.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia ha determinado que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de sus propiedades, unidades de transporte y equipos no pueda ser recuperable.

### 8. Obligaciones financieras

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

Entidad	Tipo	Vencimiento	Tasa de Interés %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Citibank del Perú (b)	Capital de trabajo	Marzo 2015	6.70	22,418	16,590
BBVA Banco Continental (b)	Capital de trabajo	Febrero 2015	1.90	15,754	8,668
Scotiabank (b)	Capital de trabajo	Marzo 2015	1.84	8,498	5,592
Banco de Crédito del Perú	Capital de trabajo	Mayo 2014	Entre 2 y 1.87	-	8,947
<b>Total</b>				<u>46,670</u>	<u>39,797</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, parte de los préstamos otorgados por Citibank del Perú y Scotiabank por un monto total de S/ .20,155,000 (S/ .22,182,000 al 31 de diciembre de 2013) fueron obtenidos como parte de la línea de crédito global de la casa matriz de la Compañía, y utilizados para financiar la adquisición del terreno donde opera la Compañía, el resto fue utilizado para financiar capital de trabajo. Los préstamos no están sujetos a garantías reales o específicas.
- (c) La Compañía ha reconocido durante el año 2014, los gastos por intereses y comisiones por valor de S/ .1,404,000 (S/ .1,323,000 durante el 2013), que están incluidos en los gastos financieros del estado de resultados integrales, ver nota 17.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) La Gerencia de la Compañía, en base a los flujos de efectivo derivados de las actividades comerciales normales, espera cumplir con el pago de sus obligaciones en los plazos previamente establecidos con las instituciones financieras.

### 9. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por pagar (b)	5,688	8,799
Facturas por recibir	<u>60</u>	<u>761</u>
	<u>5,748</u>	<u>9,560</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, los saldos de las cuentas por pagar comerciales están referidas a facturas por pagar a proveedores locales en nuevos soles y en dólares estadounidenses, principalmente a Toyota del Perú S.A. por S/.5,206,000 (al 31 de diciembre de 2013 fue de S/.8,240,000). No devengan intereses, tienen vencimiento corriente, y no tienen garantías específicas.

### 10. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Anticipos de clientes (b)	3,949	5,560
Vacaciones por pagar	502	421
Intereses por pagar	274	308
Provisiones (c)	130	381
Tributos	118	156
Compensación por tiempo de servicios	78	68
Garantía a terceros	41	91
Otros	<u>94</u>	<u>9</u>
	<u>5,186</u>	<u>6,994</u>

- (b) Corresponde a los compromisos de venta de vehículos con algunos clientes con los que trabaja la Compañía y por los cuales en algunos casos se reciben anticipos sobre el precio de venta. Dichos vehículos son entregados durante los primeros meses del siguiente año.
- (c) Comprende principalmente, provisiones diversas efectuadas por la Compañía de acuerdo con la práctica descrita en la nota 2.2.8, basada en sus mejores estimaciones del desembolso que sería requerido para liquidar obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital social está representado por 2,072,900 acciones comunes, de S/.10 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los dividendos en efectivo a favor de los accionistas no domiciliados están gravados con el impuesto a las ganancias a una tasa de 4.1 por ciento.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la estructura de participación accionaria de la Compañía es como sigue:

Participación individual del capital	Número de Accionistas	Total de participación %
De 0.01 a 1.00	1	0.79
De 90.01 a 100.00	1	99.21
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>100.00</b>

### 12. Situación tributaria

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

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

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

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

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, será n las siguientes:
  - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
  - 2017 y 2018: 8 por ciento.
  - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valorización utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, determinar el impuesto a las ganancias y el impuesto general a las ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta y del impuesto general a las ventas de los años 2010 al 2014, están pendientes de fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias. Debido a las posibles interpretaciones de la legislación actual, no es posible determinar si las futuras revisiones darán lugar a pasivos fiscales de la Compañía. En caso de que los impuestos adicionales a pagar, intereses y recargos, resultado de las revisiones autoridades fiscales, se cargan a resultados en el período evaluado y pagado. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (d) Pérdidas tributarias -  
En los años 2014 y 2013, la Compañía no generó gasto por impuesto a las ganancias corriente; sino pérdida tributaria. La pérdida tributaria acumulada al 31 de diciembre de 2014 fue de S/.14,450,000 (S/.10,059,000 al 31 de diciembre de 2013).

En el Perú, de conformidad con el Decreto Legislativo N° 945 y a lo señalado por la Ley N° 27513, el arrastre de las pérdidas tributarias a partir del ejercicio 2004 se da con arreglo a alguno de los siguientes sistemas:

- (i) Compensar la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio gravable imputándola año a año, hasta agotar su importe, a las rentas netas de tercera categoría que se obtengan en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores completados 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.
- (ii) Compensar la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio gravable imputándola año a año, hasta agotar su importe, al 50 por ciento de las rentas netas de tercera categoría que se obtengan en los ejercicios inmediatos posteriores.

La Gerencia de la Compañía optó por el segundo sistema, para la compensación de pérdidas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. El importe de las pérdidas está sujeto a las revisiones indicadas en el literal (c) anterior.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Vehículos	83,026	98,696
Camiones	18,686	12,630
Repuestos, accesorios y lubricantes	8,397	6,362
Prestación de servicios	2,361	2,205
Otros	309	295
	<u>112,779</u>	<u>120,188</u>

### 14. Costo de venta y servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inventario inicial, nota 6	27,613	14,553
Compras de mercadería	96,693	123,163
Cargas de personal, nota 17	707	415
Desvalorización de inventarios	41	266
Otros gastos	1,570	1,570
Recupero de desvalorización de inventarios	(125)	-
Inventario final, nota 6	<u>(20,859)</u>	<u>(27,613)</u>
	<u>105,640</u>	<u>112,354</u>

### 15. Gastos de venta

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cargas de personal, nota 17	1,262	1,522
Servicios prestados por terceros (b)	<u>957</u>	<u>604</u>
<b>Total</b>	<u>2,219</u>	<u>2,126</u>

(b) Conformado principalmente por gastos de publicidad y alquileres de locales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. Gastos de administración

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cargas de personal, nota 17	4,237	4,029
Servicios prestados por terceros (b)	2,282	1,926
Depreciación, nota 7	781	733
Cargas diversas de gestión	402	439
Tributos	121	127
Provisiones del ejercicio	46	170
<b>Total</b>	<u>7,869</u>	<u>7,424</u>

(b) Conformado principalmente por gastos de servicios de asesorías y consultorías, vigilancia y limpieza.

### 17. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Sueldos	3,618	3,099
Gratificaciones	717	638
Impuestos y contribuciones	596	545
Bonificaciones	439	797
Compensación por tiempo de servicios	404	340
Vacaciones	366	388
Otros	66	159
<b>Total</b>	<u>6,206</u>	<u>5,966</u>

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de venta y servicios, nota 14	707	415
Gastos de venta, nota 15	1,262	1,522
Gastos de administración, nota 16	4,237	4,029
<b>Total</b>	<u>6,206</u>	<u>5,966</u>



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Intereses por obligaciones financieras, nota 8 (c)	1,404	1,323
Otros	241	289
	<u>1,645</u>	<u>1,612</u>

### 19. Compromisos y contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver, ni otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Para garantizar el fiel cumplimiento de sus obligaciones contractuales, la Compañía ha otorgado fianzas de instituciones bancarias por un monto de US\$5,000,000 a favor de su principal proveedor Toyota del Perú S.A. (US\$5,200,000 al 31 de diciembre de 2013).

### 20. Administración de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, de tasa de interés, de liquidez y de tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la ganancia continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

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

(a) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda y riesgo sobre inversiones en acciones. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos y préstamos; las cuales están expuestas a riesgo de moneda y de tasa de interés.

El análisis de sensibilidad que se muestra en la siguiente sección se relaciona con la posición al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. El análisis de sensibilidad ha sido preparado considerando que el monto de la deuda neta y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera permanecen constantes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) **Riesgo de tasa de interés -**  
 El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en las tasas de interés no afectarán significativamente los resultados de operaciones futuras de la Compañía, pues los préstamos son negociados a tasas fijas.
- (ii) **Riesgo de moneda -**  
 Las operaciones activas y pasivas se realizan básicamente en moneda nacional. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a tasas de oferta y demanda. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/.2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta (S/. 2.794 por US\$1 y S/.2.796 por US\$1 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

La Compañía maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es materia en nuevos soles (moneda funcional) expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía mide su rendimiento en nuevos soles de manera que si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado de situación financiera de la Compañía. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales.

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Activo</b>		
Efectivo	134	311
Cuentas por cobrar comerciales, neto	508	505
	<u>642</u>	<u>816</u>
<b>Pasivo</b>		
Obligaciones financieras	5,950	8,300
Cuentas por pagar comerciales	1,720	2,934
Otras cuentas por pagar	21	109
	<u>7,691</u>	<u>11,343</u>
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>(7,049)</u>	<u>(10,527)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, la moneda a la que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias.

Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

	Aumento (disminución) tipo de cambio	Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias S/.(000)
2014	+5%	(1,054)
2013	+5%	(1,472)
2014	- 5%	1,054
2013	- 5%	1,472

(b) Riesgo de crédito -

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

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de la Compañía para cumplir con el pago de sus obligaciones a medida que vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda); y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo y equivalente de efectivo si hubiere, está limitado a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera. Por ello, deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden, establece políticas de crédito conservadoras, y evalúa constantemente las condiciones del mercado en que se desenvuelve. Por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

Existen concentraciones de riesgo de crédito cuando hay cambios en los factores económicos, industriales o geográficos que afectan similarmente a las contrapartes vinculadas con la Compañía, cuya exposición al riesgo de crédito agregado es significativa en relación al total de exposición de crédito de la Compañía. El portafolio de los instrumentos financieros de la Compañía está ampliamente diversificado entre industria-producto y área geográfica, y las principales transacciones están siendo ejecutadas con diversas contrapartes con solvencia crediticia, por consiguiente mitiga cualquier concentración significativa de riesgo de crédito.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez se debe a la falta de capacidad para obtener los fondos necesarios para hacer frente a los pagos obligatorios de la Compañía, relacionados con los instrumentos financieros. Este riesgo se incluye a la dificultad de vender un activo financiero a un precio cercano a su valor razonable en un corto período. La Compañía tiene la capacidad de crédito para obtener líneas de crédito pendientes de las entidades financieras, en condiciones razonables.

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables, las cuales cuentan con respaldo de su Principal.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar tienen vencimiento corriente (entre 30 y 360 días).

### 21. Valores razonables

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

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

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

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

**Acerca de EY**

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

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

