

EMPRESA DE TRANSPORTE TURISTICO OLANO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y
DE 2013**

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES EXTERNOS



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

EMPRESA DE TRANSPORTE TURISTICO OLANO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013

CONTENIDO

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integral
- 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
EMPRESA DE TRANSPORTE TURISTICO OLANO S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de EMPRESA DE TRANSPORTE TURISTICO OLANO S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y 2013, y los estados de resultado integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; ya realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación

de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de EMPRESA DE TRANSPORTE TURISTICO OLANO S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú
17 de abril de 2015

Refrendado por



(Socia)

Mg. Mercedes Lucas Diego
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 37787

EMPRESA DE TRANSPORTE TURISTICO OLANO S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en Nuevos soles)

<u>ACTIVOS</u>				<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Efectivo	5	1,052,324	1,067,404	Obligaciones financieras	11	15,183,676	18,117,680
Cuentas por cobrar comerciales, neto				Cuentas por pagar comerciales			
Terceros	6	1,528,908	1,469,682	Terceros	12	3,852,291	3,224,935
Relacionadas	7 (a)	2,828,445	245,021	Relacionadas	7 (b)	5,385,468	4,353,810
Cuentas por cobrar diversas	8	2,771,860	2,599,557	Cuentas por pagar diversas	13	3,664,805	1,804,728
Cuentas por cobrar diversas a relacionadas	7 (a)	2,892,455	4,049,518			-----	-----
Inventarios		617,309	645,358	Total pasivos corrientes		28,086,240	27,501,153
Gastos pagados por anticipado		22,455	154,847			-----	-----
		-----	-----	PASIVOS NO CORRIENTES			
Total activos corrientes		11,713,756	10,231,387	Deuda a largo plazo	14	22,629,596	11,468,383
		-----	-----	Cuentas por pagar diversas a relacionadas	7 (b)	454,938	5,531,265
ACTIVOS NO CORRIENTES				Impuesto a la renta diferido	24 (d)	7,541,671	6,603,676
Valores		7,922	7,922			-----	-----
Activo fijo, neto	9	65,919,289	56,262,864	Total pasivo no corriente		30,626,205	23,603,324
Activos intangibles, neto	10	522,714	503,275			-----	-----
		-----	-----	Total pasivos		58,712,445	51,104,477
Total activos no corrientes		66,449,925	56,774,061			-----	-----
		-----	-----	PATRIMONIO NETO			
TOTAL ACTIVOS				Capital	15	10,685,400	10,685,400
		78,163,681	67,005,448	Reserva legal		1,243,780	1,243,780
		=====	=====	Resultados acumulados		7,522,056	3,971,791
						-----	-----
				Total patrimonio neto		19,451,236	15,900,971
						-----	-----
				TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		78,163,681	67,005,448
						=====	=====

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

EMPRESA DE TRANSPORTE TURISTICO OLANO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013
(Expresado en Nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por servicios	16	93,320,592	96,007,161
Costo de servicios	17	(63,881,390)	(61,802,245)
Utilidad bruta		29,439,202	34,204,916
Gastos de ventas	18	(20,657,375)	(22,120,300)
Gastos de administración	19	(5,199,429)	(5,355,326)
Utilidad operativa		3,582,398	6,729,290
Otros ingresos (gastos), neto		3,585,204	(239,796)
Gastos financieros, neto	20	(2,427,212)	(3,603,933)
Resultado antes de impuesto a la renta		4,740,390	2,885,561
Impuesto a la renta	24 c)	(1,019,588)	(1,535,592)
Utilidad neta del ejercicio		3,720,802	1,349,969

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

EMPRESA DE TRANSPORTE TURISTICO OLANO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013
(Expresado en Nuevos soles)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1° de enero de 2013	10,685,400	1,243,780	2,497,590	14,426,770
Utilidad neta	-	-	1,349,969	1,349,969
Ajustes	-	-	124,232	124,232
Resultado integral total del ejercicio	-	-	1,474,201	1,474,201
Saldos al 31 de diciembre de 2013	10,685,400	1,243,780	3,971,791	15,900,971
Utilidad neta	-	-	3,720,802	3,720,802
Ajustes	-	-	(170,537)	(170,537)
Resultado integral total del ejercicio	-	-	3,550,265	3,550,265
Saldos al 31 de diciembre de 2014	10,685,400	1,243,780	7,522,056	19,451,236

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

EMPRESA DE TRANSPORTE TURISTICO OLANO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresado en Nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Cobranza recibidas	90,677,942	98,634,980
Pago a proveedores de bienes y servicios	(48,177,194)	(63,715,446)
Pago de remuneraciones, participaciones, y beneficios Sociales	(31,277,290)	(21,463,799)
Pago de tributos	(754,690)	(140,777)
Otros cobros (pagos), neto	1,095,953	(4,104,276)
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<hr/> 11,564,721	<hr/> 9,210,682
 <u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Venta de activo fijo	6,652,401	7,032,932
Compra de activos fijos	(22,497,090)	(7,065,633)
Compra de intangibles	(43,057)	(171,048)
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<hr/> (15,887,746)	<hr/> (203,749)
 <u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Obligaciones financieras	(2,060,291)	(11,993,185)
Préstamo de relacionadas, neto	(3,919,264)	(141,635)
Aumento de cuenta por pagar diversa a largo plazo	10,287,500	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<hr/> 4,307,945	<hr/> (12,134,820)
DISMINUCIÓN AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(15,080)	(3,127,887)
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	1,067,404	4,195,291
SALDO DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	<hr/> 1,052,324	<hr/> 1,067,404

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado neto del ejercicio	3,720,802	1,349,969
AJUSTES AL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO:		
Depreciación y amortización del periodo	6,211,882	6,399,321
Impuesto a la renta diferido	937,995	1,581,369
Ajuste	(170,537)	124,232
CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN EL ACTIVO Y PASIVO:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar comerciales	(2,642,650)	2,627,819
Aumento de otras cuentas por cobrar	(172,303)	(333,555)
Disminución de existencias	28,049	561,027
Disminución de cargas diferidas	132,392	115,886
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar comerciales	1,659,014	(2,716,095)
Aumento (disminución) de otros cuentas por pagar diversas	1,860,077	(499,291)
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>11,564,721</u>	<u>9,210,682</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

EMPRESA DE TRANSPORTE TURISTICO OLANO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Empresa de Transporte Turístico Olano S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó por escritura pública de fecha 29 de septiembre de 1981, siendo su actividad económica principal el prestar servicio de transporte interprovincial de pasajeros, encomiendas y afines y su plazo de duración es indefinido.

La oficina principal de la Compañía está ubicada en la Av. Bauzate y Meza N° 648, en el distrito de La Victoria, provincia de Lima, contando además con oficinas en las ciudades de Tumbes, Máncora, Sullana, Piura, Chiclayo, Trujillo, Abancay, Chimbote, Cusco, Huancayo, Huaraz, Ica, Ilo, Camaná, Arequipa y Tacna.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta de Accionistas realizada el 28 de marzo de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación del Directorio y de los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, las cuales han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados, se señalan a continuación:

(a) Bases de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), vigentes al 31 de diciembre de 2014, año de la adopción de las NIIF por la compañía. Anteriormente los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (en adelante PCGA en el Perú).

Estos estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2014 son los primeros que prepara la Compañía en concordancia con las NIIF. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.

- (ii) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 se enumeran a continuación y se adoptaron, pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros.

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados

- Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27

NIC 32 Instrumentos Financieros

- Modificaciones a la NIC 32

NIC 36 Deterioro de Activos

- Modificaciones a la NIC 36

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

- Modificación a la NIC 39

CINIIF 21 Gravámenes

- CINIIF 21 – Emitida en mayo de 2013.

(b) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, estimación para la vida útil y valor recuperable de la propiedad, planta y equipo, estimación para beneficios sociales y provisión para impuesto a la renta.

(c) Transacciones en moneda extranjera

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los servicios que presta y en los costos que se incurren para brindar estos servicios. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de registro de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

Las operaciones en moneda extranjera se registran en dólares estadounidenses aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año según lo precisado en la nota 4. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o del cierre de año, forman parte del rubro de “Gastos financieros, neto” en el estado de resultados.

(d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar, obligaciones financieras y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción (excepto en el caso de instrumentos financieros medidos al valor razonable con efecto en resultados, en cuyo caso los costos de transacción afectan resultados del ejercicio). Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado o agentes de bolsa. Si no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina mediante valuaciones técnicas; tales como la comparación de operaciones recientes, el valor de otro inherente, el análisis mediante flujos de fondos, entre otros.

(e) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Existen cuatro categorías de clasificación de los activos financieros: Activos al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La Compañía mantiene dos categorías de las mencionadas: Activos al valor razonable con efecto en resultados y Préstamos y cuentas por cobrar.

- (i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados corresponden al efectivo, dado que representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable, son registrados en el estado de resultados integrales en la cuenta “Gastos Financieros neto” por la medición de activos financieros a valor razonable. El interés ganado o incurrido es devengado en el Estado de Resultado Integral en la cuenta “Gastos Financieros neto”, según los términos del contrato.

- (ii) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y diversas del estado de situación financiera. El reconocimiento de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y si incluyen intereses, éstas son valuadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el Estado de Resultados Integrales en la cuenta “estimación para cuentas por cobrar de cobranza dudosa”.

- (f) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica lo siguiente:

Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales, a relacionadas y diversas; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

(g) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se presentan netos en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(h) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

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

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del periodo.

(i) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable. En el caso de las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos

de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. La Compañía considera como deteriorados todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a un año por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar junto con la estimación asociada son castigados cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta ingresos varios (recupero de cuentas por cobrar castigadas) en el estado de resultados integrales.

(j) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para efectuar la venta incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

(k) Propiedad, planta y equipo y depreciación acumulada

Las propiedades, planta y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas en la Nota 9. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, maquinaria y equipo, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier

pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultado integral o estado de ganancias y pérdidas.

(l) Intangible y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada y posteriormente menos cualquier pérdida acumulada por desvalorización. En el reconocimiento inicial la Compañía evalúa si la vida útil de los intangibles es definida o indefinida.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. El periodo y el método de amortización se revisan al final de cada año. Los intangibles con vida útil indefinida no se amortizan, sino que se evalúa anualmente la existencia de indicios de deterioro, individualmente o a nivel de una unidad generadora de efectivo.

(m) Obligaciones financieras

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

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por los menos 12 meses contados desde la fecha del balance.

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se carga a resultados en función a su vida útil.

(n) Compensación por tiempo de servicios

La provisión para compensación por tiempo de servicios, incluida en el rubro de cuentas por pagar diversas, se contabiliza con cargo a resultados a medida que se devenga.

(ñ) 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 de estado consolidado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado consolidado de resultados. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje 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.

(o) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente –

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido –

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser contralada y es probable que las diferencias temporales no sean reversadas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo

o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recupera el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(p) Reconocimiento de ingresos por servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen, según sea el caso, cuando:

- i. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- ii. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía;
- iii. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser cuantificado confiablemente; y,
- iv. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

(q) Reconocimiento de costos, diferencia de cambio, gastos e intereses

El costo de servicios se reconoce conforme se incurren para prestar el servicio.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(r) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada solo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

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

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros consolidados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros

3. NIIF 1 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para lo cual ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en el estado de situación financiera de apertura al 1° de enero de 2013, fecha de transición a las NIIF.

Las políticas contables descritas en la Nota 2 han sido aplicadas al preparar los estados financieros por el año que termina el 31 de diciembre de 2014, la información comparativa presentada en estos estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

La compañía no ha utilizado ninguna exención opcional señalada en la NIIF 1 en su proceso de adecuación a NIIF.

4. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda, el cual es publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

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 de S/. 2.981 y de S/.

2.989 por US\$1.00 para los activos y pasivos, respectivamente (S/. 2.794 y de S/. 2.796 por US\$1.00, para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre del 2013).

La Compañía tiene los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos:</u>		
Efectivo	29,723	15,181
Cuentas por cobrar vinculadas	826,908	-
	-----	-----
Total Activos	856,631	15,181
	-----	-----
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones Financieras	150,000	6,659
Cuentas por pagar comerciales	4,975	15,881
Otras cuentas por pagar	-	20,868
	-----	-----
Total Pasivos	154,975	43,408
	-----	-----
Pasivo, neto	701,656	(28,227)
	=====	=====

5. EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	-	2,011
Fondo fijo	44,800	-
Tarjeta de crédito	58,818	103,526
Cuentas corrientes bancarias (a)	930,125	961,867
Efectivo en tránsito	18,581	-
	-----	-----
	1,052,324	1,067,404
	=====	=====

- a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses. Al 31 de diciembre de 2014 incluía principalmente cuentas corrientes en el Banco de crédito del Perú, Interbank, Scotiabank, Santander, Interamericano de Finanzas, GNB, Continental y Financiero.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas por cobrar	1,156,228	1,161,886
Otras cuentas por cobrar comerciales	372,680	307,796
Cobranza dudosa	9,932	578,058
	-----	-----
	1,538,840	2,047,740
	-----	-----
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(9,932)	(578,058)
	-----	-----
	1,528,908	1,469,682
	=====	=====

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	960,935	173,826
Adiciones	-	712,547
Recuperos	(172,844)	244,956
Ajustes	-	(170,394)
Castigos	(778,159)	-
	-----	-----
Saldo final (a)	9,932	960,935
	=====	=====

(a) El saldo se compone por S/.9,932 correspondientes a estimaciones de cobranza dudosa de cuentas por cobrar comerciales.

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, determinada según los criterios indicados en la Nota 2 b), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

7. TRANSACCIONES CON VINCULADAS

(a) Las cuentas por cobrar comprende (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Comerciales</u>		
Olano Haeussler David	2,312,874	-
Norcosta S.A.C.	202,845	95,824
Ambucorp Lima S.A.C.	312,726	129,623
Inversiones Adlih S.A.	-	19,574
	-----	-----
	2,828,445	245,021
	-----	-----
<u>Diversas</u>		
Ambucorp Lima S.A.C.	1,206,370	2,430,330
Norcosta S.A.C.	1,686,085	1,422,269
Inversiones Adlih S.A.	-	196,919
	-----	-----
	2,892,455	4,049,518
	-----	-----
 Total por cobrar relacionadas	 5,720,900	 4,294,539
	=====	=====

Las cuentas por cobrar se originan por préstamos para capital de trabajo, devengan intereses mensuales a una tasa promedio de 7.8%.

(b) Las cuentas por pagar comprenden (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Comerciales</u>		
El Izco S.A.C.	79,547	52,560
Norcosta S.A.C.	520,036	116,312
Ambucorp Lima S.A.C.	199,758	162,169
Inversiones Adlih S.A.	4,586,127	4,022,769
	-----	-----
	5,385,468	4,353,810
	-----	-----

<u>Diversas</u>		
El Izco S.A.C.	454,938	434,971
Accionistas	-	5,096,294
	-----	-----
	454,938	5,531,265
	-----	-----
Total por pagar relacionadas	5,840,406	9,885,075
	=====	=====

8. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito impuesto a la renta	1,699,162	1,704,656
Reclamaciones ITAN	291,501	175,743
Depósitos en garantía	165,020	120,840
Crédito impuesto general a las ventas	148,681	-
IGV- Retenciones	9,509	-
Cuentas por cobrar diversas	457,987	598,318
Cobranza dudosa	-	382,877
	-----	-----
Sub Total	2,771,860	2,982,434
	-----	-----
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	-	(382,877)
	-----	-----
	2,771,860	2,599,557
	=====	=====

9. ACTIVO FIJO, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo final</u>
<u>COSTO:</u>				
Terreno	6,010,030	-	(4,555,014)	1,455,016
Edificios y construcciones	4,135,463	517,323	(410,962)	4,241,824
Unidades de transporte	17,438,534	9,859,594	(4,459,049)	22,839,079
Muebles y enseres	1,520,086	18,467		1,538,553
Equipos diversos	1,729,113	335,818	(58,799)	2,006,132
	<u>30,833,226</u>	<u>10,731,202</u>	<u>(9,483,824)</u>	<u>32,080,604</u>
<u>Leasing</u>				
Unidades de transporte	<u>45,506,944</u>	<u>11,765,888</u>	<u>-</u>	<u>57,272,832</u>
Total costo	<u>76,340,170</u>	<u>22,497,090</u>	<u>(9,483,824)</u>	<u>89,353,436</u>
<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA:</u>	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo final</u>
Edificios y construcciones	1,168,018	210,054	(46,832)	1,331,240
Unidades de transporte	260,691	67,489	-	328,180
Muebles y enseres	671,272	142,449	-	813,721
Equipos diversos	868,675	244,034	(3,892)	1,108,817
	<u>2,968,056</u>	<u>664,026</u>	<u>(50,724)</u>	<u>3,581,958</u>
<u>Leasing</u>				
Unidades de transporte	17,108,650	5,524,238	(2,780,699)	19,852,189
	<u>17,108,650</u>	<u>5,524,238</u>	<u>(2,780,699)</u>	<u>19,852,189</u>
Total depreciación acumulada	<u>20,077,306</u>	<u>6,188,264</u>	<u>(2,831,423)</u>	<u>23,434,147</u>
Valor neto	<u>56,262,864</u>			<u>65,919,289</u>

<u>Año 2013</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo Final</u>
Costo	78,697,420	7,065,633	(9,442,988)	20,105	76,340,170
Depreciación acumulada	<u>(16,137,026)</u>	(6,330,231)	4,818,536	(2,428,585)	<u>(20,077,306)</u>
VALOR NETO	<u>62,560,394</u>				<u>56,262,864</u>

La depreciación se calcula utilizando las siguientes tasas anuales:

- Edificios y construcciones	5%
- Unidades de transporte	9%
- Muebles y enseres	10%
- Equipos diversos	10% y 25%

10. INTANGIBLES, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo Final</u>
<u>COSTO</u>				
Licencias	881,115	43,057	-	924,172
	-----	-----	-----	-----
<u>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</u>				
Licencias	377,840	77,999	(54,381)	401,458
	-----	-----	-----	-----
Valor neto	<u>503,275</u>			<u>522,714</u>
	=====			=====

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>Vencimientos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sobregiros		70,995	18,618
		-----	-----
Pagarés			
Banco de Crédito del Perú S.A.	2015	388,493	483,291
BBVA Banco Continental S.A.	2015	1,600,000	1,600,000
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	2015	1,338,705	1,305,434
Banco Internacional del Perú S.A – Interbank	2015	299,000	280,100
		-----	-----
		3,626,198	3,668,825
		-----	-----
Arrendamiento financiero:			
Banco de Crédito del Perú S.A.:	2016	88,071	131,034
	2016	1,405,045	2,144,935
BBVA Banco Continental S.A.:	2014	-	48,192
	2015	107,094	1,282,618
	2016	3,417,062	6,028,267
Banco Internacional del Perú S.A – Interbank	2015	626,438	1,551,281
	2016	1,274,189	2,077,758
Scotiabank Perú S.A.A.:	2015	838,577	1,692,029
	2015	212,822	429,589
HSBC:	2016	1,279,327	2,373,392
	2016	765,596	1,420,357
Banco Interamericano de Finanzas:	2016	1,311,429	2,111,334
	2020	9,987,126	-
Banco Santander Perú S.A.:	2016	1,898,722	2,743,354
		-----	-----
		23,211,498	24,034,140
		-----	-----
Préstamos:			
Banco de Crédito del Perú S.A.:	2015	617,081	1,864,480
		-----	-----
		617,081	1,864,480
		-----	-----
Total deuda		27,525,772	29,586,063
		-----	-----
Parte corriente		(15,183,676)	(18,117,680)
		-----	-----
Parte no corriente		12,342,096	11,468,383
		=====	=====

Los financiamientos son en nuevos soles, devengan una tasa anual efectiva promedio de 7.56%, 7.38% y 8.05% para los años 2015 y de 7.56%, 7.38% y 8.05% para el año 2014 respectivamente.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES TERCEROS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas por pagar emitidas	3,595,324	3,033,413
Facturas por pagar exterior	14,876	44,403
Letras por pagar	242,091	147,119
	-----	-----
	3,852,291	3,224,935
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo se compone por facturas a terceros vencidas y por vencer, que han sido pagadas en su mayoría durante el primer trimestre de 2015 y 2014, respectivamente.

13. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar a terceros (a)	1,385,460	-
Remuneraciones y participaciones	569,967	268,938
Fraccionamiento SUNAT por pagar	445,371	552,361
Otros tributos	197,969	247,176
Administradora de fondos de pensiones y ONP	143,076	157,871
Aportes de Essalud	99,197	294,014
Impuesto de quinta categoría por pagar	95,990	122,335
Otras cuentas por pagar	727,775	162,033
	-----	-----
	3,664,805	1,804,728
	=====	=====

- (a) Corresponde a la adquisición de buses mediante arrendamiento financiero cuya deuda al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/.11,672,960, las cuales se distribuyen en el rubro de “Remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar” y “Deuda a largo Plazo” por S/.1,385,460 y S/.10,287,500, respectivamente. Dicha deuda tiene vencimiento como vencimiento en diciembre de 2019.

14. DEUDA A LARGO PLAZO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras, no corriente (nota 11)	12,342,096	11,468,383
Cuentas por pagar a terceros (nota 13a)	10,287,500	-
	-----	-----
	22,629,596	11,468,383
	=====	=====

15. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital.- El capital social asciende a 10,685,400 acciones, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

Al 31 de diciembre de 2014 la estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Número de accionistas</u>	<u>Participación %</u>
1	74.83
1	0.04
1	25.13
3	100.00
=====	=====

- (b) Reserva legal. – Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda

obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

- (c) Resultados acumulados. – Las utilidades acumuladas son susceptibles de ser capitalizados o distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas. Las pérdidas acumuladas deben ser cubiertas con utilidades o reservas.

16. INGRESOS POR SERVICIOS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicio de transporte de pasajeros	84,518,693	85,576,926
Servicio de encomiendas	7,689,307	8,926,261
Cobro por exceso de equipaje	910,511	987,013
Otros servicios	202,081	516,961
	-----	-----
	93,320,592	96,007,161
	=====	=====

17. COSTO DE SERVICIOS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Combustible	22,011,235	20,580,396
Cargas de personal	11,344,452	11,107,390
Cenas de pasajeros	5,769,163	6,203,702
Depreciación	5,677,511	5,816,438
Mantenimiento de buses	4,590,424	3,668,844
Lubricantes, llantas y repuestos	4,553,514	4,248,632
Peajes	3,207,413	3,149,382
Seguros	1,502,945	1,442,795
Reparto de encomiendas	378,859	995,058
Servicio de cargueros	153,257	680,518
Amortización	2,263	8,153
Otros	4,690,354	3,900,937
	-----	-----
	63,881,390	61,802,245
	=====	=====

18. GASTOS DE VENTA

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal (a)	6,928,263	7,354,746
Alquileres	5,227,958	4,828,032
Comisiones de tarjetas de crédito	1,950,486	2,019,351
Publicidad	1,824,912	2,274,998
Servicio de vigilancia	1,005,182	977,796
Mantenimiento	823,282	801,423
Gastos diversos de gestión	708,849	603,491
Agua, luz, telefonía e internet	650,749	698,590
Otros servicios de terceros	591,410	939,278
Depreciación	338,958	348,056
Movilidad	330,039	281,451
Servicios de imprenta	247,831	254,410
Estimación de cobranza dudosa	19,882	712,547
Amortización	9,578	26,131
	-----	-----
	20,657,375	22,120,300
	=====	=====

- (a) La variación en cargas de personal corresponde al incremento de personal de servicio durante el primer semestre del 2014 por la implementación de rutas nuevas para los buses adquiridos en 2013 así como de la reestructuración de la planilla.

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos Soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	2,638,821	2,752,468
Servicios de terceros	1,190,942	1,074,930
Asesoría	1,015,701	842,066
Cargas diversas de gestión	170,251	485,319
Depreciación	171,795	165,737
Amortización	11,919	34,806
	-----	-----
	5,199,429	5,355,326
	=====	=====

20. GASTOS FINANCIEROS, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos Soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses por arrendamiento financiero	1,551,707	2,260,423
Intereses por prestamos	572,888	511,903
Pérdida por diferencia de cambio, neta	224,272	258,503
Comisiones bancarias y gastos de cartas fianza	-	280,182
Otros	78,345	292,922
	-----	-----
	2,427,212	3,603,933
	-----	-----

21. RIESGO DE LIQUIDEZ, CREDITICIO, DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía está expuestas a una variedad de riesgos financiero. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de la Compañía conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos de cambio,

tasa de interés, crédito y liquidez, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros.

b) Riesgo de Crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en cuentas por cobrar comerciales. Es política de la Compañía, evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de firmar operaciones de venta. Estas evaluaciones de crédito son tomadas en cuenta por la práctica local de negocios.

(c) Riesgo de tasa de interés

La Compañía no tiene riesgos de instrumentos financieros importantes que se obtenga de la tasa de interés variable. Al mes de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene una mayor exposición al riesgo de tasa de interés.

(d) Riesgo de cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio prevaletentes en su situación financiera y flujos de caja. La administración fija los límites en niveles monetarios de la exposición y en el total de las posiciones diarias, que son monitoreados diariamente. La mayoría de los activos y pasivos se mantienen en dólares estadounidenses.

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales, efectivo, , cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el valor razonable de sus instrumentos financieros, no es significativamente diferente de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene relevancia para los estados financieros a dichas fechas.

23. CONTINGENCIAS

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

24. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) A partir del 1 de marzo de 2011, la tasa del impuesto general a las ventas (IGV) es 18% (incluye 2% de impuesto de promoción municipal).

Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los ejercicios 2010 a 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- (a) En el año 2013 la SUNAT aprobó un fraccionamiento de deuda en favor de la Compañía para financiar una deuda por impuesto a la renta proveniente del año 1,999 ascendente a S/.712,770. Esta deuda fue Contabilizada con cargo a Otros resultados integrales y vence en Marzo de 2018.
- (b) El impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 2014 y 2013, ha sido determinado de la siguiente manera (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto	4,740,390	2,885,561
Adiciones		
Depreciación a efectos financieros	5,269,216	594,915
Enajenación de activos	1,588,891	662,080
Gastos de personal no pagados al cierre	511,143	152,591
Gastos no deducibles	326,958	363,853
Otros	74,889	45,307
Deducciones		
Depreciación tributaria	(10,946,180)	(5,682,137)
Vacaciones pagadas durante el año	(152,591)	(345,769)
Pérdida tributaria	----- 1,412,716	----- (1,323,599)
Impuesto a la renta, 30%	----- -	----- -
	=====	=====

El gasto o ingreso por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 está conformado de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	107,566	45,777
Impuesto a la renta diferido	(1,127,154)	(1,581,369)
	-----	-----
	(1,019,588)	(1,535,592)
	=====	=====

- (c) El pasivo diferido por impuesto a la renta de S/.7,541,671 y S/.6,603,676 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está conformado principalmente por las diferencias temporarias resultantes en el cálculo de la depreciación por efecto de la aplicación de tasas de depreciación diferenciadas para efectos tributarios y financieros.
- (d) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

A las distribuciones de dividendos, o cualquier otra forma de distribución de utilidades, que se efectúen sobre los resultados acumulados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014, se les aplicará la tasa del 4.1%.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (e) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han regulado reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (f) Para la determinación del impuesto a la renta, impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo, de ser el caso, 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. Asimismo, deberá cumplirse con presentar la declaración jurada de precios de transferencia de acuerdo con las normas vigentes. Al respecto, la Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra. A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Para determinación del Impuesto a la Renta, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (g) Los bienes objeto de arrendamiento financiero, de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran, contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse de manera lineal en el plazo del contrato.

- (h) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero y Bancario.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota se redujo a 0.005%.

- (i) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del IR. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2013 y 2012, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

25. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS PERO NO EFECTIVO A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas, cuya vigencia es posterior al 31 de diciembre de 2014.

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no serían importantes.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 – 2012. Las ocho modificaciones estaban relacionadas con siete Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 2	Pagos basados en acciones	Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios
NIIF 8	Segmentos de operación	Agregación de segmentos de operación
		Conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que se deba informar con los activos en la entidad
NIIF 13	Medición del valor razonable	Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Método de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia
NIC 38	Activos intangibles	Método de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 – 2013. Las cuatro modificaciones estaban relacionadas con cuatro Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Significado de “NIIF vigentes”
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Excepciones al alcance para negocios conjuntos.
NIIF 13	Medición del valor razonable	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)
NIC 40	Propiedades de inversión	Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como

		propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario
--	--	---

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014.

NIIF	
NIIF 5	Activo no corriente mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas
NIIF 7	Instrumentos financieros: Revelaciones
NIIF 9	Instrumentos financieros: Modificaciones
NIC 10	Estados financieros consolidados: Modificación a NIIF 10 y NIC 28
	Se refiere al registro por la venta o aporte entre el inversionista y sus asociados
NIIF 11	Acuerdos conjuntos: Modificaciones a las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas
NIIF 27	Estados financieros separados: Modificación
	Se permite el uso del método del valor patrimonial
NIC 41	Agricultura: Modificación - se agrega el concepto de plantas productoras

Nuevos pronunciamientos	
NIIF 14	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas
NIIF 15	Ingresos
