



**CRUZADO &
ASOCIADOS S.C.**
AUDITORES - CONSULTORES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LOS SEÑORES:

ACCIONISTAS, DIRECTORIO Y GERENCIA

EMPRESA DE TRANSPORTES AVE FENIX S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EMPRESA DE TRANSPORTES AVE FENIX SAC.**, al 31 de diciembre de 2014, que comprenden: el estado de situación financiera, el estado de resultados, el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo, terminados en esa fecha, así como también el resultado de las políticas contables y notas explicativas adjuntas.

RESPONSABILIDAD DE LA GERENCIA

La preparación y presentación de dichos estados financieros, es responsabilidad de la gerencia, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno, que resulta necesario para obtener estados financieros libres de errores importantes, ocasionados por fraude o errores.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión de los estados financieros, sobre la base de nuestra auditoría que efectuamos.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2013 fueron auditados por nuestra sociedad

Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas internacionales, aprobadas para su aplicación en el Perú, por la Junta de Decanos del Colegio de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros se encuentren libres de errores importantes.





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



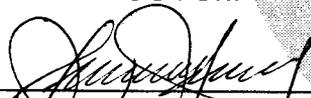
Una auditoría comprende el examen basado en comprobaciones selectivas que respaldan la información y los importes presentados en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del criterio del auditor los que incluyen la evaluación del riesgo, ocasionados por fraude o errores. Una auditoría también comprende la evaluación de las políticas contables para determinar si son apropiadas y si las estimaciones contables establecidas por la gerencia son razonables.

Consideramos que las evidencias obtenidas a través de la auditoría, constituye una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente la situación financiera de la **EMPRESA DE TRANSPORTES AVE FENIX SAC.**, al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Trujillo, 03 de Junio del 2015.

REFRENDADO POR:



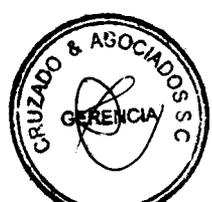
CPCC **SECUNDINO CRUZADO LOPEZ (Socio)**
Contador Público Colegiado Certificado
Matricula N° 02-543



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (NOTAS 01 Y 02)
 (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

ACTIVO CORRIENTE	ACTIVOS		PASIVO Y PATRIMONIO	
	NOTAS	2014	NOTAS	2013
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	05	5,737,849 ✓	15	2,419,404 ✓
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO	06	863,178 ✓	16	2,777,600 ✓
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS, NETO	07	1,214,622 ✓	17	1,331,338 ✓
INVENTARIOS, NETO	08	4,115,271 ✓	18	10,524,361 ✓
SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTIC.	09	375,827 ✓		17,052,703 ✓
OTROS ACTIVOS A CORTO PLAZO	14	2,585,698 ✓		15,998,214 ✓
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		14,892,445		38,350,084
ACTIVOS NO CORRIENTES				
INVERSION MOBILIARIA	10	716,542 ✓	18	13,750,228 ✓
INVERSION INMOBILIARIA	11	1,599,699 ✓	19	7,547,153 ✓
INMUEBLE MAQ. Y EQUIPO, NETO-LEASING	12	15,122,641 ✓		37,261,051
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO	12	36,494,154 ✓	20	8,874,711 ✓
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO	13	711,968 ✓	21	1,140,418 ✓
OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	14	2,468,796 ✓	22	18,070,691 ✓
			23	5,234,960 ✓
				335,380 ✓
TOTAL ACTIVO		72,006,245		30,130,447
				72,006,244
				67,391,498
				67,391,498

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



EMPRESA DE TRANSPORTES AVEZ FENIX S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS

(NOTAS 01 Y 02)

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013

(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	75,454,839 ✓	69,800,355 ✓
COSTO DE VENTAS	-55,179,835 ✓	-51,896,287 ✓
<u>GANANCIA (PERDIDA) BRUTA</u>	<u>20,275,004</u>	<u>17,904,068</u>
GASTOS DE VENTAS	-9,983,974 ✓	-8,047,943 ✓
GASTO DE ADMINISTRACION	-8,221,678 ✓	-7,783,903 ✓
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	1,171,680 ✓	1,430,701 ✓
OTROS GASTOS OPERATIVOS	-	-
<u>GANANCIA (PERDIDA) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	<u>3,241,032</u>	<u>3,502,923</u>
INGRESOS FINANCIEROS	289,795 ✓	312,225 ✓
GASTOS FINANCIEROS	-2,211,946 ✓	-1,906,671 ✓
DIFERENCIAS DE CAMBIO NETO	-	-
<u>RESULTADO ANTES IMPUESTOS A LAS GANANCIAS</u>	<u>1,318,881</u>	<u>1,908,477</u>
GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	-946,237 ✓	-1,065,648 ✓
<u>GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</u>	<u>372,644</u>	<u>842,829</u>
RESERVA LEGAL	-37,264 ✓	-
<u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u>	<u>335,380</u>	<u>842,829</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



EMPRESA DE TRANSPORTES AVEZ FENIX S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

(NOTAS 01 Y 02)

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013

(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	335,380	842,829
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL:		
VARIACION NETA POR COBERTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO		
VARIACION NETA DE ACTIVOS NO CORRIENTES O GRUPOS -		
DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		
SUPERAVIT DE REVALUACION	4,409,888 ✓	4,931,326 ✓
GANANCIA (PERDIDA) ACTUARIALES EN PLAN BEN.DEFINIDOS		
OTRO RESULTADO INTEGRAL ANTES DE IMPUESTOS	4,409,888	4,931,326
IMPUESTO A LAS GANANCIAS RELACIONADO CON COMPONENTES		
DE OTRO RESULTADO INTEGRAL		
VARIACION NETA POR COBERTURAS DEL FLUJO DE EFECTIVO		
VARIACION NETA DE ACTIVOS NO CORRIENTES O GRUPOS DE		
ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA.		
SUPERAVIT DE REVALUACION	-1,256,818 ✓	-1,405,428 ✓
SUMA DE IMPUESTOS A LAS GANANCIAS RELACIONADOS CON		
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL	-1,256,818	-1,405,428
OTROS RESULTADOS INTEGRAL	3,153,070	3,525,898
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO DEL		
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	3,488,450	4,368,727

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(NOTAS 01 Y 02)

Por los años terminados Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013,
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	EXCEDENTE DE REVALUACION	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	SALDOS TOTALES
SALDOS AL 01.01.2013	8,874,711	12,618,304	1,103,154	3,295,386	25,891,555
CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES					
CORRECCION DE ERRORES				5,136	5,136
SALDO INICIAL REEXPRESADO	8,874,711	12,618,304	1,103,154	3,300,522	25,896,691
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO					
RESULTADO INTEGRAL				842,830	842,830
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO		4,931,326			4,931,326
OTRO RESULTADO INTEGRAL		4,931,326		842,830	5,774,156
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		4,931,326		842,830	5,774,156
EMISION (REDUCCION DE PATRIMONIO					
INCREMENTO (DISMINUCION) POR OTRAS APORTACIONES DE LOS PROPIETARIOS					
INCREMENTO (DISMINUCION) POR OTRAS APORTACIONES DE LOS PROPIETARIOS					
DIVIDENDOS EN EFECTIVO DECLARADOS				-660,651	-660,651
INCREMENTO (DISMINUCION) POR TRANSFERENCIA		-1,752,260		1,752,360	
OTROS CAMBIOS DE PATRIMONIO		-879,749			-879,749
TOTAL INCREMENTO (DISMINUCION) EN EL PATRIMONIO		2,299,317		1,934,539	4,233,756
SALDOS AL 31-12-2013	8,874,711	14,917,621	1,103,154	5,235,061	30,130,447
SALDOS AL 01 - 01 - 2014					
CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES					
CORRECCION DE ERRORES					
SALDO INICIAL REEXPRESADO					
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO					
RESULTADO INTEGRAL				372,644	372,644
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO		4,409,888			4,409,888
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		4,409,888		372,644	4,782,532
EMISION (REDUCCION DE PATRIMONIO					
INCREMENTO (DISMINUCION) POR OTRAS APORTACIONES DE LOS PROPIETARIOS					
INCREMENTO (DISMINUCION) POR OTRAS APORTACIONES DE LOS PROPIETARIOS					
DIVIDENDOS EN EFECTIVO DECLARADOS					
INCREMENTO (DISMINUCION) POR TRANSFERENCIA		-1,256,818		-37,264	-1,256,818
OTROS CAMBIOS DE PATRIMONIO-RESERVA LEGAL			37,264		
TOTAL INCREMENTO (DISMINUCION) EN EL PATRIMONIO		3,153,070	37,264	335,380	3,525,714
SALDOS AL 31-12-2014	8,874,711	18,070,691	1,140,418	5,570,441	33,656,161

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



EMPRESA DE TRANSPORTES AVE FENIX S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(NOTAS 01 Y 02)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
EXPRESADO EN NUEVOS SOLES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
CLASES DE COBRO EN EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
VENTA DE BIENES Y PRESTACION DE SERVICIOS	75396600	69,448,894
ARRENDAMIENTO Y POSTERIOR VENTA DE ESOS ACTIVOS		
OTROS COBROS DE EFECTIVO RELATIVOS A LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	2001507	2,028,014
CLASES DE PAGO EN EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS	-44109223	-41,406,146
CONTRATOS MANTENIDOS CON PROPOSITOS DE INTERMEDIACION O PARA NEGOCIAR PAGOS A Y POR CUENTA DE LOS EMPLEADOS	-19020702	-16,324,539
MANTENIDOS PARA LA VENTA OTROS PAGOS DE EFECTIVO RELATIVOS A LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	-2659582	-4,191,911
FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	11,608,600	9,554,312
FLUJOS DE EFECTIVOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
CLASES DE COBRO EN EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS		
VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-	203,119
VENTA DE ACTIVOS INTANGIBLES		
CLASES DE PAGOS EN EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
PRESTAMOS CONCED.A ENTIDADES RELAC.-INVERS.IMMOBILIARIAS	-1599699	-
COMPRA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	-46199	-44,856
COMPRA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-6501617	-14,075,103
COMPRA DE ACTIVOS INTANGIBLES	-469880	-94,798
OTROS COBROS (PAGOS) DE EFECTIVO RELATIVOS A LA ACTIVIDAD DE INVERSION		
FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)ACTIVIDADES DE INVERSION	-8,617,395	-14,011,638



EMPRESA DE TRANSPORTES AVE FENIX S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(NOTAS 01 Y 02)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
EXPRESADO EN NUEVOS SOLES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
CLASES DE COBROS EN EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
OBTENCION DE PRESTAMOS DE ACCIONISTAS		
PASIVOS POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO	9039969 ✓	14,718,147 ✓
EMISION DE ACCIONES		
CLASES DE PAGOS EN EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
AMORTIZACION O PAGO DE PRESTAMOS	-11096349 ✓	-9,436,661 ✓
DIVIDENDOS PAGADOS	-736692 <	-701,920 ✓
OTROS COBROS (PAGOS) DE EFECT.RELATIVOS A LA ACTIVIDAD DE FINANCIACION		
FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION	-2,793,072	4,579,566
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO	198133	122,240
EFFECTOS DELAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO.		
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	198,133	122,240
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	5,539,716	5,417,476
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL FINALIZAR DEL EJERCICIO	5,737,849	5,539,716

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a. Información General

EMTRAFESA es una empresa privada que fue constituida el 13 de junio de 1977, al año 2014 cuenta con terminales en Tumbes, Piura, Chiclayo, Cajamarca, Jaén, Chimbote y Lima, cuenta con una flota de 95 buses Mercedes Benz, Volvo y Scania para el transporte de pasajeros, además 15 camiones cargueros, 9 camionetas de reparto, 8 minivan y 4 autos para el traslado de sus pasajeros a sus domicilios, cubriendo de este modo un servicio de calidad en todo el norte del país hasta Lima.

b. Actividad económica.

EMTRAFESA, presta el servicio de transporte interprovincial de pasajeros, envío y entrega de encomiendas y giros así como transporte seguro a domicilio de sus viajeros.

c. Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 de EMTRAFESA han sido preparados por el departamento contable a la vez aprobados en primera instancia por la gerencia y en segunda instancia fueron aprobados el 31 de marzo del 2015 por la Junta General de Accionistas.

Los estados financieros reformulados conforme a NIIF a la misma fecha para efectos comparativos con el año de transición 2014, también serán aprobados por la Junta general de Accionistas

2. BASES PARA PREPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS

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

a. Declaración de cumplimiento y bases de preparación

Los estados financieros al 31-12-2014 de EMTRAFESA han sido preparados a la vez presentados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Estándar Boar (en adelante IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2014



La información que estos estados financieros contienen constituye una responsabilidad de la gerencia general, instancia que confirma que en su preparación, para propósitos de transparencia, se han aplicado de modo total y sin reservas, los principios y criterios contenidos de las NIIF emitidas por el IASB, vigentes a la fecha.

Los estados financieros terminados el 31 de Diciembre 2014, tienen como sustento los registros contables de EMTRAFESA que se preparan en primera instancia sobre la base del costo histórico y se muestran en Nuevos Soles; su preparación, requiere la utilización de estimados contables y del juicio de la administración

b. Políticas contables significativas

- Juicios, estimaciones y supuestos contables

Las políticas contables seleccionadas se aplican en EMTRAFESA de manera uniforme para transacciones, otros eventos y condiciones que sean similares, a menos que una NIIF requiera o permita una alternativa distinta: los cambios en las estimaciones y políticas son producto de nueva información o nuevos acontecimientos y se tratan del modo que prescribe la NIC N° 8 Políticas Contables, Cambios en las Políticas Contables Estimaciones y Errores.

- Moneda extranjera

El Nuevo Sol como moneda oficial del Perú, constituye el común denominador de las transacciones económicas y financieras, por lo tanto, los estados financieros en su conjunto son presentados en moneda nacional

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a moneda funcional y nacional, utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción o, la fecha de valuación en el caso de rubros que son tasados en moneda extranjera para propósitos de revaluación. Las ganancias y pérdidas producto del pago o cobro de estas transacciones así como las conversiones a tipo de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios expresados en moneda extranjera al cierre de cada ejercicio, se reconocen en los resultados.

- Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalente de efectivo comprenden, para propósitos de elaboración del Estado de Flujo de Efectivo, el efectivo disponible y los depósitos en instituciones financieras mantenidos a la vista con



vencimientos menores a 90 días; en el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se muestran en el rubro obligaciones financieras del pasivo corriente.; sin embargo en el presente ejercicio económico no existen sobregiros bancarios

- **Préstamos y partidas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar de EMTRAFESA , vigentes al 31-12-2014, son activos financieros no negociables en un mercado activo, que dan derecho a recibir pagos determinados o determinables en efectivo u otro activo financiero por parte de terceros.

Los préstamos y otras partidas por cobrar, son parte del activo corriente del estado de situación financiera excepto aquellos con vencimiento mayor a 12 meses computados desde la fecha de cierre de dicho estado, los que, deben ser clasificados como activos no corrientes; sin embargo, en el presente ejercicio auditados, estos derechos de cobro su vencimiento no superan los 12 meses.

Las facturas y boletas por cobrar, las cuentas por cobrar al personal, las entregas a rendir cuenta, los reclamos a terceros componen los principales conceptos de este rubro.

Los conceptos referidos se reconocen inicialmente al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir y, la medición a fechas de cierre de estados financieros,

El deterioro del valor de los préstamos y partidas por cobrar, es una pérdida que resulta de la diferencia entre el valor en libros de los activos con el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. En este caso, el valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del año mediante la provisión para riesgo de incobrabilidad.

Si en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye, y dicha disminución se relaciona objetivamente con un suceso acontecido después del reconocimiento de dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida, se reconoce en el resultado del periodo.

Una participación adquirida en un conjunto de activos que no sean préstamos o partidas a cobrar (por ejemplo una participación en un fondo de inversión o similar), no será calificada como préstamo o partida por cobrar.



- **Inventarios**

Los inventarios o existencias de almacén de EMTRAFESA, están conformados por materiales, suministros, llantas, repuestos materiales de oficina, entre otros inherentes al giro del negocio, para ser aplicados a los costos de los servicios prestados y otros para ser consumidos en actividades de administración y ventas

La valuación de estos conceptos se efectúa al costo menos la estimación por deterioro (desvalorización), diferencia a la que se denomina valor neto realizable y, menos las diferencias de inventarios.

El costo comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente como crédito fiscal) y transporte, manejo y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de mercaderías, materiales y servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

- **Propiedades, Planta y Equipo**

Valuación General

La política general adoptada por EMTRAFESA para la medición de un elemento de propiedades, planta y equipo que cumpla con las condiciones para ser reconocido como activo es la del costo histórico

El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo está dado por su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que correspondan a la adquisición, después de deducir cualquier rebaja o descuento en el precio, además, todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y condiciones necesarias para que pueda operar conforme a lo previsto por la administración.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el modelo del valor revaluado se aplica como política a los terrenos, edificaciones y a las unidades de transporte: el valor revaluado, es el valor razonable del activo en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. EMTRAFESA estima en el actual contexto que la revisión de los valores de esta categoría de bienes por parte de profesionales especialistas con una periodicidad de tres años constituye una regularidad suficiente, para



asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

Costos posteriores

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros de los activos o, se reconocen como un activo separado, solamente cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para EMTRAFESA y su costo pueda ser medido con fiabilidad.

En los casos de reemplazo de activos, el valor en libros de la parte reemplazada es dada de baja; los desembolsos efectuados por mantenimiento y reparación se carga al resultado del periodo en el que ocurren.

Depreciación y castigo

Los terrenos no se deprecian, la depreciación de los otros elementos de esta partida se efectúa aplicando el método de línea recta a lo largo de su vida útil estimada, luego de deducir su valor residual.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor de recuperación si, el valor en libros del activo es mayor que el valor estimado de recuperación.

Valor residual

La estimación efectuada en el momento de reconocer el elemento de propiedades, planta y equipo, del valor que la entidad podría obtener actualmente por la disposición de ese elemento, después de deducir los costos estimados por tal disposición, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil, es el valor residual y, para efectos de la depreciación, se deduce del costo del elemento.

Obras en Curso

Los activos en proceso de construcción se reconocen como un componente separado de esta partida, a su conclusión el costo de estos activos se transfiere a su partida definitiva. Las obras en proceso de construcción no se deprecian.

Vida útil

La vida útil de los activos es el periodo de tiempo durante el cual se espera utilizar el activo en beneficio de la entidad, la vida útil es estimada en el momento de adquirir el activo. Los valores residuales y la vida útil se



revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

Baja o castigo

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable cuando el valor en libros del activo es mayor al valor recuperable estimado.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre el valor de venta y sus valores en libros y se reconocen en los rubros Otros ingresos y Otros gastos del estado de resultados integrales, según corresponda.

- Deterioro de activos no financieros

Los activos materia de depreciación o amortización, se someten anualmente a evaluaciones para establecer la existencia o inexistencia de deterioros en su valor. Estas evaluaciones son necesarias cuando se producen eventos o circunstancias que indiquen que su valor en libros podría no recuperarse conforme a lo previsto originalmente. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría con su venta o su valor de uso.

- Beneficios a trabajadores

Compensación por Tiempo de Servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal de EMTRAFESA, corresponde a los derechos indemnizatorios determinados conforme a la legislación vigente, la cual indica que se tiene que depositar en cuentas individuales de cada trabajador, en los meses de Mayo y Noviembre de cada año.

La Compensación por tiempo de servicios, un monto equivalente a media remuneración vigente a la fecha de su depósito. Efectuado este depósito conforme dispone la ley, la empresa no tiene obligaciones adicionales de pago por este concepto.

Vacaciones

Las vacaciones anuales del trabajador y otras ausencias remuneradas, se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación anual estimada por vacaciones y otras ausencias remuneradas de los trabajadores, resultantes de los servicios prestados a la entidad, se reconocen en el estado de situación financiera.



Gratificaciones

EMTRAFESA reconoce el gasto por las gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre la base de la legislación laboral peruana, las gratificaciones otorgadas son dos: una en el mes de julio y otra en el mes de diciembre de cada año.

- Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios principales se originan en la prestación de servicios y ellos son reconocidos cuando se cumplan todas y cada una de las condiciones siguientes:

- * El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- * Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- * El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y los costos incurridos en la transacción.
- * Y los costos para completarla, puedan medirse con fiabilidad.

- Reconocimiento de gastos

Los gastos relacionados con servicios prestados se reconocen cuando se transfiere al usuario los riesgos y beneficios inherentes a los servicios prestados.

- Impuestos a las ganancias

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto a la renta diferido que se reconocen en el estado de resultados. El impuesto a la renta corriente se calcula y reconoce de conformidad con el régimen tributario peruano vigente.

El impuesto a la renta diferido se provisiona por el método del pasivo sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando la legislación y la tasa tributaria que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación



financiera y que se espera estarán vigentes cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

3. OBJETIVOS Y POLITICAS DE RIESGO FINANCIERO

Las actividades de la entidad la exponen a una variedad de riesgos financieros, riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio y el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y sobre los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la entidad se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la entidad.

La gerencia tiene a su cargo el manejo de los riesgos financieros de acuerdo con las políticas aprobadas por la Junta General de Accionistas de la entidad. La gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la entidad. La Junta de Socios discute las principales políticas para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

Riesgo de mercado

- Riesgo de tipo de cambio

La exposición de la entidad al riesgo de tipo de cambio esta sustancialmente generada por su endeudamiento en moneda extranjera. Esta exposición está principalmente atribuida al dólar estado unidense.

Al 31 de diciembre, EMTRAFESA mantiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:



ACTIVOS Y PASIVOS EN DOLARES US\$ AL 31 DE DICIEMBRE

ACTIVO	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	566,789	655,461
Seguros y otros contratados por Anticip.	<u>1'553,527</u>	<u>474,705</u>
Total de Activo	<u>2'120,316</u>	<u>1,130,166</u>

PASIVO		
Cuentas por pagar comerciales	349,037	268,240
Obligaciones financieras	<u>6'040,193</u>	<u>7,611,240</u>
Total Pasivo	<u>6'389,230</u>	<u>7,879,480</u>

Los saldos en dólares estadounidenses se traducen a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio del mercado único de cambios que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por la entidad para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/. 2.981 y S/. 2.989 por US\$ 1.00 para los activos y pasivos, respectivamente. EMTRAFESA recauda sus ingresos en moneda funcional que es el nuevo sol, y solo en menor porcentaje realiza operaciones en moneda extranjera, mayormente cuando realiza transacciones financieras por compra de activos mediante el sistema leasing

La diferencia de cambio por los años terminados al 31 de diciembre está conformada como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por diferencia de cambio	250,860	256,597
Perdidas por diferencias de cambio	<u>-1'195,227.</u>	<u>-1'187,462.</u>
Diferencia de cambio neta	- 944,367	- 930,865



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

El riesgo de tasa de interés surge de los préstamos con bancos. Los préstamos contratados a tasa de interés fija exponen a la entidad al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de dichos préstamos. El seguimiento efectuado a las tasas de interés de los préstamos contratados y la información que sobre las mismas, en el mercado financiero para medianas empresas, reporta la Superintendencia de Banca y Seguros al cierre del ejercicio 2014: TEA promedio en moneda nacional 9.45 % y, TEA promedio en moneda extranjera 7.60 %, no representan ahora un riesgo sobre el valor razonable de dichos préstamos, en la medida que las tasas pactadas guardan una razonable relación con las tasas de mercado.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar por servicios prestados. Respecto de bancos e instituciones financieras, la gerencia tiene como política solo operar con instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean las mejores del mercado. Con relación a las cuentas por cobrar, la entidad ha establecido políticas para asegurar la cobranza de los servicios prestados.

Riesgo de liquidez

El área de finanzas supervisa las proyecciones de flujos de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la entidad para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito no utilizadas. Dichas proyecciones toman en consideración con los objetivos de ratios financieros del estado de situación financieras.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima de lo requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en cuentas corrientes que generan intereses y depósitos a plazo, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez.

4. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Los segmentos de operación son reportados de manera consistente con el reporte interno que es revisado por la Junta de Socios, máxima autoridad en la entidad.



05 EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	2014	2013
Incluye lo siguiente:		
CAJA	634,525	478,506
FONDOS FIJOS	73,514 (1)	62,362
BANCOS CTAS CTES	3,079,385 (2)	1,789,389
BANCOS CTAS AHORROS	97,550 (3)	215,113
BANCOS CUENTAS A PLAZOS	1,409,223 (4)	2,849,346
FONDOS EN RESTRICCION	443,652	145,000
TOTAL	5,737,849	5,539,716
(1) Comprende :		
Trujillo y Anexos	54,171	43,619
Oficinas fuera de Trujillo	19,343	18,743
	73,514	62,362
(2) Comprende :		
Banco Continental	414,280	-
Banco Interamericano de Finanzas	408,896	588,346
Banco Interbank	509,643	263,399
Banco Scotiabank	132,772	28,095
Banco de Crédito del Peru	905,688	356,354
Banco de La Nacion - Detracciones	92,461	89,733
Banco de La Nacion	292,901	277,063
Banco de Credito - Cta.Cte.	2,734	-
Banco Continental M.E.	3,544	74,323
Banco Interamericano de Finanzas M.E.	3,403	13,564
Banco Interbank M.E.	31,465	3,443
Banco Scotiabank M.E.	281,598	176,562
	3,079,385	1,870,882
Bancos Sobregiros	-	-81,493
	3,079,385	1,789,389
(3) Comprende :		
Banco Interamericano de Finanzas	89,124	61,993
Banco Contiahorro	8,426	153,120
	97,550	215,113
(4) Comprende :		
Banco Continental M.N.	32,091	30,958
Caja Piura	288,554	601,519
Caja del Santa	100	-
Banco Scotiabank M.E.	31,991	312,544
Banco Interamericano de Finanzas P.F.	69,620	69,620
Banco Interamericano de Finanzas P.F.	40,510	40,510
Banco Interamericano de Finanzas P.F.	37,899	37,899
Banco Interamericano de Finanzas P.F.	8,238	633,862
Banco Scotiabank M.N.	166,637	436,507
Banco Scotiabank a Plazos	37,791	36,439
Banco Scotiabank M.N.	1,034	1,006
Banco Interamericano de Finanzas M.E.	143,652	134,063
Banco Interamericano de Finanzas M.E.	143,652	134,063
Banco Interamericano de Finanzas M.E.	143,652	134,063
Banco Interamericano de Finanzas M.E.	113,401	105,832
Banco Interamericano de Finanzas M.E.	56,702	52,917
Banco Interamericano de Finanzas M.E.	56,702	52,917
Banco Interbank M.E.	34,337	32,031
Banco Scotiabank a Plazos	2,660	2,596
	1,409,223	2,849,346

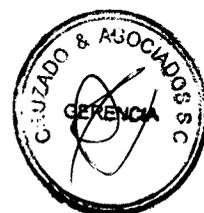


EMTRAFESA, al 31-12-2014, dispone de fondos en cuentas bancarias en los siguientes tipos:

	US\$	S/.
a) Bancos Cuentas Corrientes		
Moneda Extranjera	107,170	320,010
Moneda Nacional	-	2,759,375
	<u>107,170</u>	<u>3,079,385</u>
b) Bancos Cuentas Ahorros		
Moneda Extranjera	-	-
Moneda Nacional	-	97,550
	<u>0</u>	<u>97,550</u>
c) Bancos Cuentas a Plazos		
Moneda Extranjera	242,495	724,089
Moneda Nacional	-	685,134
	<u>242,495</u>	<u>1,409,223</u>
Total	<u><u>349,665</u></u>	<u><u>4,586,158</u></u>

06 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	2014	2013
Incluye lo siguiente:		
FACTURAS POR COBRAR - PASAJES	458,390	360,142
FACTURAS POR COBRAR-ENCOMIENDAS	380,125	357,494
CLIENTES VARIOS	24,663	35,258
TOTAL	<u><u>863,178</u></u>	<u><u>752,894</u></u>

Las cuentas por cobrar comerciales, estan sustentadas por facturas, boletas y boletos de viaje, a cargo de terceros, en situacion de activo corriente o circulante. No cuentan con garantias especificas a la vez no generan intereses.



07 CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS**2014****2013**

Incluye lo siguiente:

PRESTAMOS AL PERSONAL	212,148	183,602
ENTREGAS A RENDIR	76,609	50,060
PRESTAMOS - HABERES	97,121	115,824
GRATIFICACIONES	11,678	9,178
VACACIONES	6,339	6,789
OTROS	-	2,600
SUBSIDIOS	259	10,798
PRESTAMOS A TERCEROS	1,330	1,131
EL PASIFICIO PERUANO SUIZA	141,046	193,091
RECLAMOS A TERCEROS	395,646	374,546
PRESTAMOS CIAS ASEGURADORAS	30,118	16,147
DEPOSITOS OTORGADOS EN GARANTIA	56,757	48,003
OTROS DEPOSITOS EN GARANTIA	26,250	-
PRESTAMOS CONSTRUCCION PIURA	108,171	108,171
TARJETAS DE CREDITO	20,030	26,135
ENTREGAS A RENDIR	-	2,093
PEAJES PILOTOS	30,847	28,208
SUSCRIPCIONES	273	273
PARTICIPACIONES DE TRABAJADORES	-	100,264
	1,214,622	1,276,913

Según los componentes de la presente nota, corresponden a fondos otorgados al personal, en condiciones de prestamos y adelantos de haberes y por derechos laborales (vacaciones y otros), además comprende los reclamos a terceros - (personas naturales y jurídicas)

La gerencia manifiesta que los saldos no ameritan una estimación para riesgo de incobrabilidad, puesto que la recuperación se encuentra asegurada en forma inmediata.



08 INVENTARIOS	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Incluye lo siguiente:		
MERCADERIAS	17,977	111,007
MATERIALES Y SUMINISTROS (ALMACEN)	4,097,294	3,600,369
EXISTENCIAS POR RECIBIR		<u>28,590</u>
TOTAL	<u>4,115,271</u>	<u>3,739,966</u>

EMTRAFESA dispone en sus almacenes mayormente de toda clase de suministros relacionados con el giro del negocio como: llantas, repuestos y accesorios, entre otros ademas utiles de oficina e impresos para fines administrativos

La gerencia manifiesta que en los almacenes se encuentran suministros sujetos a rotacion constante, sin embargo existen algunos articulos inaplicables por - obsolescencia pero que no son significativos.

De acuerdo a nuestro inventario fisico selectivo, hemos comprobado algunos bienes carentes de rotación, sujetos a provisión para desvalorización de existencias; sin embargo, en el presente ejercicio no se ha creado dicha provisión.

9 SERVICIOS Y OTROS CONTRADADOS POR ANTICIPADO	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Incluye lo siguiente:		
SEGUROS	29,996	24,170
ALQUILERES	85,722	71,009
OTROS SERVICIOS	<u>260,109</u>	<u>50,173</u>
TOTAL	<u>375,827</u>	<u>145,352</u>

10 INVERSION MOBILIARIA	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Incluye lo siguiente:		
BANCOS FONDOS MUTUOS:		
BANCO SCOTIABANK M.N.	68,209	65,306
BANCO SCOTIABANK M.E.	<u>648,333</u>	<u>605,037</u>
TOTAL	<u>716,542</u>	<u>670,343</u>

Lo conforman los fondos mutuos que la empresa dispone en el Banco Scotiabank en moneda extranjera \$ 217,124.27 al t.c. 2.986 equivale a 648,333 nuevos soles y en moneda nacional asciende a 68,209.



11 <u>INVERSION INMOBILIARIA</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Incluye lo siguiente:		
TERRENO - PRISMA-	1,218,000	-
TERRENO - EL MILAGRO	50,000	-
TERRENO - CAJAMARCA	331,699	-
TOTAL	1,599,699	-

Estan conformados por la compra de terrenos que la empresa realizo antes del 31-12-2013 contabilizados en la cuenta Terrenos, los mismos que han sido cargadas a la cuenta Inversiones Inmobiliarias, por cuanto hasta la fecha no se define su respectivo destino.

12 <u>INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Incluye lo siguiente:		
COSTO		
a) LEASING		
TERRENOS	-	156,335
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	2,021,053	2,456,100
UNIDADES DE TRANSPORTES	32,145,062	35,613,613
EQUIPOS DIVERSOS	27,622	26,424
	<u>34,193,737</u>	<u>38,252,472</u>
DEPRECIACION ACUMULADA:		
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	-639,217	-469,036
UNIDADES DE TRANSPORTES	-18,415,509	-11,375,315
EQUIPOS DIVERSOS	-16,370	-8,307
	<u>-19,071,096</u>	<u>-11,852,658</u>
VALORES NETOS LEASING (a)	15,122,641	26,399,814



b) BIENES ADQUIRIDOS CON RECURSOS PROPIOS

TERRENOS	6,400,729	6,160,350
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	7,228,266	1,792,809
UNIDADES DE TRANSPORTES	34,043,013	25,165,440
MUEBLES Y ENSERES	438,080	435,241
EQUIPOS DIVERSOS	1,798,786	1,676,175
TRABAJOS EN CURSO	632,812	4,759,709
	<u>50,541,686</u>	<u>39,989,724</u>
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>		
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	-1,646,579	-547,081
UNIDADES DE TRANSPORTES	-10,644,378	-13,537,773
MUEBLES Y ENSERES	-320,736	-294,091
EQUIPOS DIVERSOS	-1,426,660	-1,294,096
TRABAJOS EN CURSO	-9,179	-1,075,983
	<u>-14,047,532</u>	<u>-16,749,024</u>
VALOR NETO DE BIENES ADQUIRIDOS(b)	36,494,154	23,240,700
TOTAL VALORES NETOS (a + b)	51,616,795	49,640,514

La empresa, como política financiera viene adquiriendo activos fijos en su mayor parte unidades de transporte (carga y pasajeros) mediante sistema leasing o arrendamiento financiero y a medida que termina su financiamiento, el derecho de propiedad es transferido a la empresa, por lo tanto contablemente también se traslada a la cuenta 33 Inmuebles Maquinaria y Equipo.

Según anexos adjuntos explicativos a la presente nota, específicamente las unidades de transportes en cada ejercicio económico se vienen revaluando con fines de revelar su valor real del bien, cuyo registro se basa en procedimientos que ameritan ser implementados.



12 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO- SISTEMA LEASING

Incluye lo siguiente:

CUENTAS	2014		2013
	COSTO	DEPRECIACION ACUMULADA	VALORES NETOS
TERRENOS	-	-	156,335
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	2,021,053	639,217	1,987,064
UNIDADES DE TRANSPORTE	32,145,062	18,415,510	24,238,298
EQUIPOS DIVERSOS	27,623	16,370	18,117
TOTAL	34,193,738	19,071,097	26,399,814



EMPRESA DE TRANSPORTES AVE FENIX S.A.C.

INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO - SISTEMA LEASING
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en Nuevos Soles)

CUENTAS	SALDOS INICIALES	ADQUISICIONES	TRANSFERENCIAS		INCREMENTOS		REVALUACION	
			MAS	MENOS	AMORTIZAC.	ACTIVAC.	RETIROS	OTROS AJUSTES VOLUNTARIA
TERRENOS	156,335	-		-156,335				
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	2,456,100	1,031,740		-477,232			45,446	-1,035,001
UNIDADES DE TRANSPORTES	35,613,613	4,353,174		-9,176,340			993,941	-188,128
EQUIPOS DIVERSOS	26,424	-		-			1,199	
	38,252,472	5,384,914		-9,809,907			1,040,586	-1,223,129
								548,802
								548,802



EMPRESA DE TRANSPORTES AVE FENIX S.A.C.

DEPRECIACION ACUMULADA INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO - SISTEMA LEASING

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en Nuevos Soles)

CUENTAS	SALDOS INICIALES	CARGO A RESULTADO	TRANSFERENCIAS		INCREMENTOS						REVALUACION		SALDOS 31/12/2014
			REBAJAS	TRANSFERENC	2009	2010	2011	2012	2013	2014	VOLUNTARIA	OTROS	
EDIFICIOS Y CONSTRUCC	469,036	84,628			372	4,587	5,743	8,164	14,741	17,539	-		639,217
UNIDADES DE TRANSPOR	11,375,315	6,322,890	-108,931			21,356	42,947	146,670	316,129	260,366	38,767		18,415,509
EQUIPOS DIVERSOS	8,307	6,606								1,457			16,370
	11,852,658	6,414,124	-108,931	34,407	372	25,943	48,690	154,834	330,870	279,362	38,767	-	19,071,096



12 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Incluye lo siguiente:

CUENTAS	2014		2013
	COSTO	DEPRECIACION ACUMULADA	VALORES NETOS
TERRENOS	6,400,729	-	6,160,350
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	7,228,266	1,646,579	1,245,728
UNIDADES DE TRANSPORTE	34,043,013	10,644,378	11,627,667
MUEBLES Y ENSERES	438,080	320,736	141,150
EQUIPOS DIVERSOS	1,798,786	1,426,660	382,079
TRABAJO EN CURSO	632,812	9,179	3,683,726
TOTAL	50,541,686	14,047,532	23,240,700



EMPRESA DE TRANSPORTES AVE FENIX S.A.C.

INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en Nuevos Soles)

CUENTAS	SALDOS INICIALES	ADQUISICIONES	TRANSFERENCIAS		INCREMENTOS		REVALUACION			
			MAS	MENOS	AMORTIZAC.	IGV	RETIROS	OTROS AJUSTES	VOLUNTARIA	
TERRENOS	6,160,350	1,683,743	156,335	-1,599,699			5,747			
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	1,792,809	37,945	5,391,765				22,713			
UNIDADES DE TRANSPORTES	25,165,440	146,157	9,176,340		49,746			-177,203		4,233,938
MUEBLES Y ENSERES	435,241	2,458					381			
EQUIPOS DIVERSOS	1,676,175	106,105					16,506			
TRABAJOS EN CURSO	4,759,709	697,759		-4,914,533			89,877			
INVERSIONES INMOBILIARIAS										
	39,989,724	2,674,167	14,724,440	-6,514,232	49,746		135,224	-177,203	-4,574,119	4,233,938



EMPRESA DE TRANSPORTES AVE FENIX S.A.C.

DEPRECIACION ACUMULADA INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en Nuevos Soles)

CUENTAS	SALDOS INICIALES	CARGO A RESULTADO	REBAJAS	TRANSFERENCIAS		INCREMENTOS					REVALUACION		SALDOS 31/12/2014	
				MAS	MENOS	2010	2011	2012	2013	2014	VOLUNTARIA	OTROS		
EDIFICIOS Y CONSTRUCC	547,081	66,920		1,032,378							200	-		1,646,579
UNIDADES DE TRANSPOR	13,537,773	353,510	-107,826									1,198,931	-4,338,009	10,644,379
MUEBLES Y ENSERES	294,091	26,645												320,736
EQUIPOS DIVERSOS	1,294,096	132,563												1,426,659
TRABAJOS EN CURSO	1,075,983	934	-953		-1,066,785									9,179
	16,749,024	580,572	-108,779	1,032,378	-1,066,785	-	-	-	-	-	200	1,198,931	-4,338,009	14,047,532



13 INTANGIBLES	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Incluye lo siguiente:		
LICENCIA DE COMPUTADORAS	343,378	282,320
PATENTES	7,507	7,507
SISTEMAS COMPUTARIZADOS	673,144	264,322
OTROS INTANGIBLES	<u>413</u>	<u>413</u>
	1,024,442	554,562
<u>AMORTIZACION ACUMULADA</u>		
LICENCIA DE COMPUTADORAS	-255,357	-222,344
PATENTES	-5,495	-3,618
SISTEMAS COMPUTARIZADOS	-51,094	-50,891
OTROS INTANGIBLES	<u>-528</u>	<u>-425</u>
	<u>-312,474</u>	<u>-277,278</u>
VALORES NETOS	<u><u>711,968</u></u>	<u><u>277,284</u></u>

Los activos intangibles de la empresa lo constituyen las licencias de computadoras y el software que la empresa durante los 3 últimos años viene desarrollando con el equipo de profesionales pertenecientes al área de sistemas computarizados.

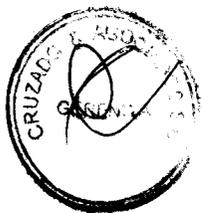
La sumatoria de la inversión en el sistema de cómputo en los 3 últimos años asciende a 622,049.39 nuevos soles, importe que al 31-12-14 no ha sido amortizado.



13 INTANGIBLES

Incluye lo siguiente:

CUENTAS	2014		2013
	COSTO	DEPRECIACION ACUMULADA	VALORES NETOS
LICENCIAS PARA COMPUTADORAS	343,378	255,357	59,976
SISTEMAS COMPUTARIZADOS	673,144	51,094	213,431
PATENTES	7,507	5,495	3,889
OTROS INTANGIBLES	413	528	-12
TOTAL	1,024,442	312,474	277,284



EMPRESA DE TRANSPORTES AVE FENIX S.A.C.

INTANGIBLES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en Nuevos Soles)

CUENTAS	SALDOS INICIALES	ADICIONES	REBAJAS	OTROS CAMBIOS		SALDOS 31/12/2014
				MAS	MENOS	
LICENCIAS PARA COMPUTADORAS	282,320	61,058				343,378
SISTEMAS COMPUTARIZADOS	264,322	285,492		123,330		673,144
PATENTES	7,507	-				7,507
OTROS INTANGIBLES	413	-				413
	554,562	346,550	-	123,330	-	1,024,442



EMPRESA DE TRANSPORTES AVE FENIX S.A.C.

AMORTIZACION ACUMULADA INTANGIBLES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en Nuevos Soles)

CUENTAS	SALDOS INICIALES	CARGO A RESULTADOS	REBAJAS	OTROS CAMBIOS		SALDOS 31/12/2014
				MAS	MENOS	
LICENCIAS PARA COMPUTADORAS	222,344	33,013				255,357
SISTEMAS COMPUTARIZADOS	50,891	203				51,094
PATENTES	3,618	1,877				5,495
OTROS INTANGIBLES	425	103				528
	277,278	35,196	-	-	-	312,474



14 OTROS ACTIVOS	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Incluye lo siguiente:		
ACTIVOS DIFERIDOS BANCOS Y OTROS A CTO.PZO.		
INTERESES LEASING	839,345	722,265
PORTES	2,768	1,809
I.G.V.	1,327,924	1,232,991
<u>TRIBUTOS DIFERIDOS</u>		
IGV PERCEPCIONES	125	13
CERTIFICADOS TRIBUTARIOS	354,772	351,609
ITAN	-	34,401
IMP.RENTA 3ª CAT.	60,764	-
	<u>2,585,698</u>	<u>2,343,088</u>
<u>ACTIVOS DIFERIDOS BANCOS A LARGO.PZO.</u>		
INTERESES LEASING	777,850	847,874
PORTES	3,862	3,384
I.G.V.	1,687,084	2,154,170
	<u>2,468,796</u>	<u>3,005,428</u>
TOTAL OTROS ACTIVOS	<u>5,054,494</u>	<u>5,348,516</u>

Como otros activos o gastos diferidos corrientes se han considerado los gastos pagados por adelantado, como son pólizas de seguro por vencer, alquileres, entre otros, así como también las cargas diferidas conformadas por intereses, portes e IGV derivados de operaciones financieras a través del sistema leasing y pagares, a corto y largo plazo.

También se incluye en esta nota en situación de corto plazo el saldo de certificados tributarios que al 31-12-2014 ascienden a 354,772.



15. <u>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Incluye lo siguiente:		
FACTURAS POR PAGAR MN	2,390,415	1,928,540
BOLETAS POR PAGAR	1,496	2,245
RECIBOS HONORARIOS POR PAGAR	27,493	60,472
TOTAL	<u>2,419,404</u>	<u>1,991,257</u>

Esta nota revela las obligaciones pendientes de pago, al 31-12-14, a favor de personas naturales y jurídicas, por compra de bienes y servicios en condiciones de crédito con vencimiento a corto plazo.

Estas obligaciones no cuentan con garantías, están basadas en el factor confianza y solvencia moral de Emtrafesa, además no generan intereses.

16 <u>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Incluye lo siguiente:		
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	56,387	56,387
DIVIDENDOS POR PAGAR	1,715,580	2,452,272
DIETAS POR PAGAR	32,447	32,446
TRIBUTOS POR PAGAR	517,417	399,836
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	455,769	390,293
TOTAL	<u>2,777,600</u>	<u>3,331,234</u>

El 64.96 % de estas obligaciones corrientes corresponden a los dividendos, dietas y prestamos a favor de los accionistas y el 18.63 % son las obligaciones tributarias del mes de diciembre 2014 con vencimiento en enero 2015.



17 <u>BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Incluye lo siguiente:		
SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	747,623	680,630
GRATIFICACIONES POR PAGAR	55,102	89,213
VACACIONES POR PAGAR	68,903	84,464
COMPENS.POR TIEMPO DE SERVICIOS	78,237	172,787
OTRAS REMUNERACIONES	187,265	422,567
PARTICIP.DE LOS TRABAJADORES	194,208	-
TOTAL	<u>1,331,338</u>	<u>1,449,661</u>

Según nota que antecede, son remuneraciones y beneficios sociales de los trabajadores, que al 31-12-14, se encuentran pendientes de pago.

18 <u>OBLIGACIONES BANCOS A CORTO PLAZO</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Incluye lo siguiente:		
PAGARES	1,813,174	1,145,180
SISTEMA LEASING	8,711,187	8,080,882
TOTAL	<u>10,524,361</u>	<u>9,226,062</u>

18 <u>OBLIGACIONES BANCOS A LARGO PLAZO</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Incluye lo siguiente:		
PAGARES	2,690,643	765,641
SISTEMA LEASING	11,059,585	14,127,321
TOTAL	<u>13,750,228</u>	<u>14,892,962</u>



OBLIGACIONES FINANCIERAS

A CORTO PLAZO

DCTO	ENTIDAD FINANCIERA Y TIPO DE OBLIGACION	VENCIMIENTO	MONEDA	OBLIGACION ORIGINAL	SALDOS AL 31-12-2014 NUEVOS SOLES
LEASING					
12210	Banco Scotiabank	18/07/2015	Dolares	1,318,644.08	768,391
12624	Banco Scotiabank	21/09/2015	Dolares	532,203.40	348,944
13726	Banco Scotiabank	05/01/2016	Dolares	873,728.82	760,994
16330	Banco Scotiabank	01/12/2016	Dolares	327,966.09	311,823
16332	Banco Scotiabank	17/10/2015	Dolares	34,838.98	39,154
16802598	Banco Interbank	13/02/2017	Dolares	304,483.86	186,693
16805300	Banco Interbank	08/08/2015	Dolares	1,011,864.41	590,663
16810092	Banco Interbank	31/05/2017	Dolares	38,635.59	43,532
17030	Banco Scotiabank	13/12/2015	Dolares	98,305.09	112,539
18018	Banco Scotiabank	23/04/2017	Dolares	112,627.12	108,583
19647	Banco Scotiabank	15/08/2017	Dolares	341,533.49	321,181
19836	Banco Scotiabank	29/08/2017	Dolares	683,050.84	593,259
20109	Banco Scotiabank	01/11/2017	Dolares	1,707,627.10	1,606,537
20188	Banco Scotiabank	01/11/2017	Dolares	341,525.42	196,712
21920	Banco Scotiabank	06/05/2016	N.Soles	56,628.64	34,922
22083	Banco Scotiabank	18/06/2017	Dolares	114,745.76	80,320
22594	Banco Scotiabank	06/07/2016	N.Soles	59,840.66	34,056
22767	Banco Scotiabank	23/07/2018	N.Soles	1,202,840.70	361,031
23117	Banco Scotiabank	03/09/2018	N.Soles	960,259.31	288,770
23940	Banco Scotiabank	26/12/2018	N.Soles	1,261,389.84	377,879
23987	Banco Scotiabank	26/12/2018	N.Soles	382,672.89	114,742
2611500159	B.I.F.	02/12/2017	N.Soles	1,814,560.17	551,589
2611500160	B.I.F.	02/12/2017	N.Soles	321,038.81	97,706
8100393246	Banco Continental	22/07/2015	Dolares	3,485,084.05	88,265
8100403802	Banco Continental	30/09/2015	Dolares	606,779.66	399,106
8100446595	Banco Continental	26/08/2019	Dolares	358,616.61	293,796
				18,351,491.39	8,711,187
PAGARES					
866091	Banco Scotiabank	25/10/2017	Dolares	350,000.00	288,975
883404	Banco Scotiabank	03/01/2020	Dolares	544,500.00	321,608
930202	Banco Scotiabank	19/06/2017	Dolares	500,000.00	565,081
960626	Banco Scotiabank	28/10/2015	Dolares	250,000.00	637,510

1,644,500.00 1,813,174

10,524,361



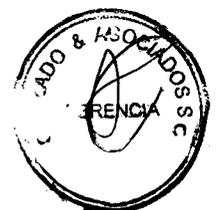
OBLIGACIONES FINANCIERAS

A LARGO PLAZO

DCTO	ENTIDAD FINANCIERA Y TIPO DE OBLIGACION	VENCIMIENTO	MONEDA	OBLIGACION ORIGINAL	SALDOS AL 31-12-2014 NUEVOS SOLES
LEASING					
13726	Banco Scotiabank	05/01/2016	Dolares	873,728.82	63,427
16330	Banco Scotiabank	01/12/2016	Dolares	327,966.09	263,868
16802598	Banco Interbank	13/02/2017	Dolares	304,483.86	217,808
16810092	Banco Interbank	31/05/2017	Dolares	38,655.59	65,301
18018	Banco Scotiabank	23/04/2017	Dolares	112,627.12	133,644
19647	Banco Interbank	15/08/2017	Dolares	341,525.42	494,128
19836	Banco Interbank	29/08/2017	Dolares	683,050.84	1,038,211
20109	Banco Interbank	01/11/2017	Dolares	1,707,627.10	2,718,790
20188	Banco Scotiabank	01/11/2017	Dolares	341,525.42	332,901
20920	Banco Scotiabank	06/05/2016	N.Soles	56,628.64	10,816
22083	Banco Scotiabank	18/06/2017	Dolares	114,745.76	120,484
22594	Banco Scotiabank	06/07/2016	N.Soles	59,840.66	19,870
22767	Banco Scotiabank	23/07/2018	N.Soles	1,202,840.70	932,667
23117	Banco Scotiabank	03/09/2018	N.Soles	960,259.31	793,923
23940	Banco Scotiabank	26/12/2018	N.Soles	1,261,389.84	1,133,641
23987	Banco Scotiabank	25/12/2018	N.Soles	382,672.89	344,238
2611500159	B.I.F.	02/12/2017	N.Soles	1,814,560.17	1,103,193
2611500160	B.I.F.	02/12/2017	N.Soles	321,038.81	195,415
8100446595	Banco Continental	26/08/2019	Dolares	358,616.61	1,077,260
				11,263,783.65	11,059,585
PAGARES					
866091	Banco Scotiabank	25/10/2017	Dolares	350,000.00	529,790
883404	Banco Scotiabank	03/01/2020	Dolares	544,500.00	1,313,232
930202	Banco Scotiabank	19/06/2017	Dolares	500,000.00	847,621
				1,394,500.00	2,690,643

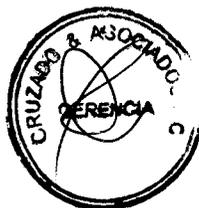
13,750,228

Las obligaciones financieras que anteceden, corresponden a los contratos de arrendamiento financiero (sistema leasing) suscritos por EMTRAFESA SAC con diversos bancos a fin de adquirir activos fijos en condiciones de corto y largo plazo, ascendente al 81.47 % del total de esta deuda financiera y el 18.53% corresponde a las deudas financieras a corto y a largo plazo destinado a capital de trabajo.



19	<u>PASIVO DIFERIDO</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Incluye lo siguiente:		
	IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	7,114,661	5,857,843
	INGRESOS DIFERIDOS	432,492	512,032
	TOTAL	<u>7,547,153</u>	<u>6,369,875</u>

20	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Incluye lo siguiente:		
	CAPITAL SOCIAL	8,874,711	8,874,711
	TOTAL	<u>8,874,711</u>	<u>8,874,711</u>



CAPITAL SOCIAL AL 31-12-2014

Nº	ACCIONISTAS	CAPITAL ACTUAL	NUMERO ACCIONES	VALOR DE ACCION	% PARTIC.
1	JOSE DE LA CRUZ CULQUITANTE	657,894	1,630	403.62	7.41%
2	RAUL RAMOS GUTIERREZ	779,383	1,931	403.62	8.78%
3	SEGUNDO PAJARES CANCICO	598,966	1,484	403.62	6.75%
4	AURELIO RAMOS GUTIERREZ	647,400	1,604	403.62	7.29%
5	MANUEL PLASENCIA SALAS	851,630	2,110	403.62	9.60%
6	TEOFILO ESQUIVEL QUISPE	597,755	1,481	403.62	6.74%
7	JUAN HERLMER GARCIA DE LA CR	1,270,180	3,147	403.62	14.31%
8	CARLOS RAMOS GUTIERREZ	597,755	1,481	403.62	6.74%
9	MARIO SILVA BOBADILLA	723,280	1,792	403.62	8.15%
10	ALEJANDRO ASMAD GARCIA	605,828	1,501	403.62	6.83%
11	ALEJANDRO PENEDO DE LOS RIOS	597,755	1,481	403.62	6.74%
12	ABELARDO GARNIQUE CUSTODIC	470,616	1,166	403.62	5.30%
13	FERNANDO SILVA BOBADILLA	473,442	1,173	403.62	5.33%
14	ACCIONES DE LA EMPRESA	2,825	7	403.62	0.03%
		8,874,709	21,988		100.00%



21	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Incluye lo siguiente:		
	SALDO AL 31-12-2013	1,103,154	1,103,154
	INCREM.DEL 10% DEL RESULT.NETO 2014	37,264	-
	TOTAL	<u>1,140,418</u>	<u>1,103,154</u>

La reserva legal equivale al 10% de la utilidad contable después de impuestos (372,644)

22	<u>EXCEDENTE DE REVALUACION</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Incluye lo siguiente:		
	SALDO REAJUSTADO AL 31-12-2013	14,917,621	14,917,621
	REVALUACION 2014	3,152,991	-
	TOTAL	<u>18,070,612</u>	<u>14,917,621</u>

La revaluación tiene como sustento los estudios técnicos de tasación, efectuados por consultores especializados; sin embargo, al incrementar los activos fijos por la aplicación de la revaluación voluntaria, la depreciación acumulada no ha sido reajustada en la misma proporción.

23	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Incluye lo siguiente:		
	RESULTADO ACUMULADO 2012	1,024,049	181,220
	RESULTADO INTEGRAL	<u>4,210,911</u>	<u>4,210,912</u>
		5,234,960	4,392,132
	RESULTADOS DEL EJERCICIO	335,380	842,829
	TOTAL	<u>5,570,340</u>	<u>5,234,961</u>



24 IMPUESTO A LA RENTA

La empresa, durante el ejercicio económico 2014, ha obtenido una utilidad contable de 1'318,881, la misma que ha servido de base para determinar la renta imponible tributaria, previas adiciones y deducciones consignadas en la declaración jurada, obteniendo como renta imponible 3'154,124 que al aplicar el 30 % , el resultado es 946,237 de impuesto, sujeto a regularización con los pagos a cuenta efectuados mensualmente en el 2014

25 CONTINGENCIAS

La empresa , al 31-12-14 según informes del departamento legal, afronta diversos procesos judiciales entre civiles y laborales, que algunos casos podrían concluir con sentencias adversas , por lo tanto afectarían futuros estados financieros; sin embargo la gerencia manifiesta que cada uno de los caso están bien fundamentados la defensa para minimizar futuras contingencias y no afectarán en forma relevante los futuros estados financieros.

Para cubrir riesgos por casos imprevistos o situaciones fortuitas, la empresa cuenta con pólizas de seguros específicas y múltiples, es decir contra todo riesgo derivados de robos asaltos, secuestros, incendios accidentes etc.

La empresa, ha sido sujeto de una auditoría tributaria por parte de la SUNAT, aplicable al ejercicio económico 2011. quedando pendiente los tres últimos años (2012, 2013 y 2014) puesto que los años anteriores ya prescribieron.

Cuando la SUNAT realice una auditoría a los años no prescritos, podría determinar reparos y afectar financieramente el ejercicio económico en el que se produzca; sin embargo, la jefatura contable tiene especial cuidado en determinar las obligaciones tributarias, a fin de que, no se generen reparos fiscales relevantes.

