

**PERÚ MASIVO S.A.**

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



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

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

Más información: Datos Perú

**PERÚ MASIVO S.A.**

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

**CONTENIDO**

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**PERÚ MASIVO S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

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

(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>			<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>				
	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo	8	2,434,836	3,188,922	Cuentas por pagar comerciales		2,425,316	1,894,445
		-----	-----	Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar		3,106,459	2,502,864
Cuentas por cobrar						-----	-----
Comerciales, neto de estimación para cuentas de cobranza dudosa por S/. 2,175,071 en el 2013		1,983,749	1,077,357	Total Pasivo Corriente		5,531,775	4,397,309
Diversas	9	20,719,299	21,875,548			-----	-----
		-----	-----	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	12	135,105,243	140,884,901
		22,703,048	22,952,905			-----	-----
Suministro y repuestos		1,391,055	932,000				
		-----	-----	<b>IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO</b>	10	5,130,350	5,524,355
Gastos pagados por anticipado		871,532	899,147			-----	-----
		-----	-----	<b>PATRIMONIO NETO</b>	13	33,000,000	33,000,000
Total Activo Corriente		27,700,471	27,972,974	Capital social		(16,594,508)	(17,777,064)
		-----	-----	Resultados acumulados		-----	-----
<b>IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO</b>	10	6,167,700	3,584,473	Total Patrimonio Neto		16,405,492	15,222,936
<b>INVERSIONES A LARGO PLAZO</b>		3,300,000	---			-----	-----
		-----	-----			162,172,860	166,029,501
<b>UNIDADES DE TRANSPORTE, neto de depreciación Acumulada</b>	11	121,840,673	131,648,262			-----	-----
		-----	-----			=====	=====
<b>INTANGIBLES</b>		737,770	1,703,989				
<b>OTROS ACTIVOS, neto de depreciación</b>		2,726,246	1,119,803				
		-----	-----				
Total Activos No Corriente		134,772,389	138,056,527				
		-----	-----				
		162,172,860	166,029,501				
		=====	=====				

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado de situación financiera

**PERÚ MASIVO S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS		51,863,034	46,281,081
COSTOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS	14	(48,135,460)	(42,164,284)
Utilidad Bruta		3,727,574	4,116,797
(GASTOS) INGRESOS OPERATIVOS:			
Gastos de administración	15	(6,761,768)	(7,766,559)
Otros ingresos, neto	16	273,885	20,036,817
Utilidad (Pérdida) Operativa		(2,760,309)	16,387,055
OTROS (GASTOS) INGRESOS:			
Financieros, neto	17	3,191,785	(14,809,016)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		431,476	1,578,039
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	10	1,609,549	23,958
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	18(c)	(858,469)	(552,698)
Utilidad Neta		1,182,556	1,049,299
		=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado

PERÚ MASIVO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>
SALDOS AL 01 DE ENERO DE 2013	33,000,000	(18,826,364)
Ajuste	-	1
Utilidad neta	-	1,049,299
	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	33,000,000	(17,777,064)
Utilidad neta	-	1,182,556
	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	33,000,000	(16,594,508)
	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado

PERÚ MASIVO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	1,182,556	1,049,299
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	10,404,672	10,083,867
Amortización	1,140,991	226,771
Impuesto a la renta diferido	(1,609,549)	(23,958)
Estimación por cuentas de cobranza dudosa	---	2,175,071
Ingreso por transferencia de derecho de cobro	---	(19,743,677)
Extorno Intereses e Ingresos No Operacionales	(4,266,006)	
Ajuste en resultados acumulados	---	1
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento de cuentas por cobrar	861,391	(1,670,749)
Aumento de suministros y repuestos	(459,055)	(479,523)
Disminución de gastos pagados por anticipado	27,615	7,913
Disminución de cuentas por pagar comerciales	530,871	(1,316,718)
Aumento de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	603,595	1,180,874
Aumento (disminución) de intereses por pagar por obligaciones financieras	(5,779,658)	13,655,443
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,637,423	5,144,614
	-----	-----

**PERÚ MASIVO S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de unidades de transporte y otros activos	(91,509)	(1,593,220)
Adiciones de intangibles	-	-
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(91,509)	(1,593,220)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de cuentas por pagar a accionistas	(3,300,000)	(3,253,943)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(3,300,000)	(3,253,943)
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(754,086)	297,451
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	3,188,922	2,891,471
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO FINAL	2,434,836	3,188,922
	=====	=====

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



## PERÚ MASIVO S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

#### 1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

##### a) Identificación

Perú Masivo S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en Lima, Perú, el 4 de setiembre de 2008.

Su domicilio fiscal y oficinas administrativas se encuentran ubicadas en Calle Alfonso Ugarte No. 349 interior 301, Miraflores, Lima.

##### b) Actividad económica:

La Compañía se dedica principalmente a la prestación del servicio de transporte del Sistema de Corredores Segregados de Alta Capacidad I (en adelante COSAC I) para lo cual firmó un contrato de concesión con el Instituto Metropolitano Protransporte de Lima (en adelante Protransporte) (Ver Nota 3).

La Compañía no está operando plenamente y estima hacerlo en los siguientes ejercicios.

##### c) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta Obligatoria Anual realizada el 06 de junio de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido aprobados por la Gerencia en febrero de 2015 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

#### 2. SITUACIÓN PATRIMONIAL

La Compañía ha perdido el 50% o más de su capital (pero esta situación no reduce el patrimonio neto a cantidad inferior a la tercera parte del capital pagado). Esta situación se presenta desde el año 2014.

El Directorio debe convocar a Junta General de Accionistas para informar de tal situación de acuerdo a las normas legales vigentes en el Perú.

### 3. CONTRATO DE CONCESIÓN

El 12 de setiembre de 2008 la Compañía firmó con Protransporte un contrato mediante el cual se le otorga en concesión la operación exclusiva del servicio de transporte COSAC I. Dicho servicio consiste en el servicio de transporte de pasajeros en el sistema COSAC I. El plazo de concesión es de 12 años contados a partir de lo indicado en la Adenda N° 4, en la que se indica que la fecha de inicio será aquella en la que el CONCEDENTE ponga a disposición del CONCESIONARIO la totalidad de la infraestructura del SISTEMA conforme a establecido la cláusula tercera, numeral 3.3 y en la cláusula quinta, numeral 5.3.2 del aludido contrato.

El contrato de concesión señala ciertos compromisos a ser cumplidos antes de la fecha de cierre. A continuación detallamos los principales compromisos, los cuales han sido cumplidos por la Compañía:

- i) Entregar a Protransporte la escritura pública de constitución de la Compañía inscrita en los Registros Públicos, cualquier modificación a los estatutos y los poderes de los representantes legales de la Compañía y de los Socios Calificados, que se encuentren debidamente facultados a suscribir el Contrato de Adhesión al Contrato de Consorcio Coordinador y el Contrato de Fideicomiso.
- ii) Acreditar la ratificación de todos los actos realizados y documentados suscritos por los Representantes Legales, especialmente la suscripción del Contrato de Concesión.
- iii) Pagar a Protransporte la parte que le corresponde de los gastos incurridos en el proceso de Licitación.
- iv) Acreditar que los Socios Calificados son titulares de la participación mínima en el capital de la Compañía.
- v) Entregar una garantía de fiel cumplimiento.
- vi) Entregar una garantía de Chatarreo.
- vii) Entregar la Carta de Intención de Suministro de Buses Troncales y Buses Alimentadores firmada y sellada por el fabricante de los buses.

Posteriormente se firmaron las siguientes adendas al contrato de concesión:

- Primera adenda, suscrita el 20 de octubre de 2009, que acuerda modificar la fecha de inicio de operaciones, referida en el numeral 3.3 de cláusula tercera del Contrato de Concesión, para el 29 de diciembre de 2010.
- Segunda adenda, suscrita el 1 de diciembre de 2009, que acuerda modificar las especificaciones técnicas de los buses establecidos en el anexo 13 del Contrato de Concesión.
- Tercer adenda, suscrita el 20 de setiembre de 2010, que acuerda dejar sin efecto cualquier fecha de inicio de operaciones establecida en el Contrato de Concesión.

- Cuarta adenda, suscrita el 22 de setiembre de 2010, que acuerda principalmente postergar el inicio oficial de las operaciones, asimismo mientras se desarrolle las etapas pre-operativas los concesionarios no se verán inmerso en ninguna de las causales de incumplimiento contractual y no podrán imputárseles penalidad alguna establecida según el anexo 8A del Contrato de Concesión.

#### 4. 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, se señalan a continuación. Han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados.

##### (a) Base de presentación

- (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), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (“NIIF”).
- (iii) Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico.

Así mismo, han sido preparados de acuerdo a NIIF, bajo principios y criterios aplicados consistentemente.

##### (b) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. 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 más significativas en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación de la vida útil y valor recuperable de las unidades de transporte, intangibles, otros activos y el impuesto a la renta diferido.

(c) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

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 bienes que vende y en los costos que se incurren para brindar estos servicios y adquirir los bienes, respectivamente. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de presentación 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.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles 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. 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 el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro ingresos y gastos financieros, en el estado de resultados integrales.

(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 y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción.

(e) Clasificación de activos financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía, solo le aplica los acápites i) y ii) siguientes:

- (i) Activos al valor razonable con efecto en resultados que incluyen el efectivo.

El efectivo es un activo financiero porque 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.

- (ii) Cuentas por cobrar

Las 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 bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y diversas del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento de las cuentas por cobrar es a su valor nominal. Las pérdidas originadas por la desvalorización, si fuese el caso, son reconocidas en el estado de resultados integrales en la cuenta “Estimación para cuentas de cobranza dudosa”.

- (f) Clasificación 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 los pasivos financieros a costo amortizado que comprenden las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales, a accionistas 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.

- (g) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos se compensan 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) también 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 de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos en los resultados del período.

(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.

Para las cuentas por cobrar que son registradas al valor nominal, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente 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 360 días 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 otros ingresos (recupero de cuentas por cobrar castigadas) en el estado de resultados integrales.

(j) Suministros y repuestos

Los suministros y repuestos se valúan al costo o valor neto de realización, el que sea menor, siguiendo el método de costo promedio. El valor neto de realización es el valor de mercado.

(k) Unidades de transporte, otros activos y depreciación acumulada

Las unidades de transporte y otros activos se presentan al costo de adquisición. La depreciación de las unidades de transporte y otros activos es calculada siguiendo el método de línea recta. En el caso de unidades de transporte se aplica las tasas anuales indicadas en la Nota 11. En el caso de los otros activos se aplican las tasas anuales de 10%, 20% y 25% para muebles y enseres, equipos diversos y equipos de cómputo, respectivamente. 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. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las unidades de transporte y otros activos 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 resultados integrales.

(l) Intangibles

Los intangibles se contabilizan al costo inicial de adquisición. Los intangibles se amortizaran bajo el método de línea recta durante la vigencia del contrato de concesión (12 años).

(m) Otros activos

Los costos financieros de las obligaciones financieras y las cuentas por pagar a accionista son capitalizados si se atribuyen directamente a la adquisición de un bien calificado (unidades de transporte). La capitalización comienza cuando las actividades para construir el bien están en curso y se están incurriendo en costos financieros y cesa cuando los activos están listos para su uso previsto.

(n) Deterioro de activos no financieros

El valor de las Unidades de transporte, intangibles y otros activos es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

(o) 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 de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. 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.

(p) Reconocimiento de ingresos por prestación de servicios

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

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

(q) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencia de cambio y otros ingresos

Los intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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



Los otros ingresos se reconocen cuando se realizan.

- (r) Reconocimiento de costos, intereses, diferencias de cambio y otros gastos

Los costos por prestación de servicios y otros gastos se reconocen conforme se devengan.

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.

- (s) Impuesto a la renta

Corriente -

El impuesto a la renta para el período corriente se calcula en base a los estados financieros y por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del balance general.

Diferido -

El Impuesto a la Renta Diferido se calcula bajo el método del pasivo del balance general, 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.

- (t) Contingencias

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

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros 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.

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

## 5. CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES Y REVELACIONES

*Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la compañía.*

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

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

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”

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

- NIIF 15 “Ingresos provenientes de contratos con clientes”

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

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

Esta modificación permitirá a las entidades usar el método de participación patrimonial (MPP) para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Esta norma es efectiva para periodos anuales que comiencen el o terminen después del 1 de enero de 2016 y aplicación anticipadas es permitida.

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

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, CREDITICIO, DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, crediticio, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

(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 depósitos en bancos, cuentas por cobrar comerciales y diversas. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, están limitadas debido a la política de la Compañía de evaluar continuamente la historia de crédito de sus deudores y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones.

(c) Riesgo de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Compañía mantiene pasivos financieros sujetos a una tasa de interés fija, por lo tanto la Compañía no incurriría en pérdidas significativas por riesgo de tasa de interés.

(d) Riesgo de cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevaletentes en su posición financiera y de los flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las posiciones diarias, las cuales son monitoreadas diariamente.

Las operaciones en dólares estadounidenses se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.986 para las operaciones de compra y S/. 2.990 para las operaciones de venta (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

Los activos y pasivos financieros en dólares son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	97,295	319,738
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	(404,309)	(358,951)
	-----	-----
	(404,309)	(358,951)
	-----	-----
Pasivo neto	(307,014)	(39,213)
	=====	=====

7. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el valor razonable de sus instrumentos financieros, no es significativamente diferente de sus respectivos valores en libros.

Las siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):

	Al 31 de diciembre 2014			Al 31 de diciembre 2013		
	Activos financieros a valor razonable	Pasivos financieros al costo amortizado	Total	Activos financieros a valor razonable	Pasivos financieros al costo amortizado	Total
<u>Activos</u>						
Efectivo	2,434,836	-	2,434,836	3,188,922	-	3,188,922
Cuentas por cobrar	20,719,299	-	20,719,299	21,657,478	-	21,657,478
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	23,154,135	-	23,154,135	24,846,400	-	24,846,400
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<u>Pasivos</u>						
Obligaciones financieras	-	135,105,242	135,105,242	-	140,884,901	140,884,901
Cuentas por pagar comerciales	-	2,425,316	2,425,316	-	1,894,445	1,894,445
Otras cuentas por pagar	-	188,748	188,748	-	86,313	86,313
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	137,719,306	137,719,306	-	142,865,659	142,865,659
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

8. EFFECTIVO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo	10,200	9,000
Cuentas corrientes (a)	2,424,636	3,179,921
	-----	-----
	2,434,836	3,188,922
	=====	=====

- (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.

9. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuenta por cobrar por transferencia de derechos de cobro (a)	19,675,000	19,675,000
Reclamos de tributos pagados	-	1,295,427
Anticipos otorgados	871,532	494,749
Otros menores	172,767	410,372
	-----	-----
	20,719,299	21,875,548
	=====	=====

- (a) Corresponde a la transferencia a SGL Consulting S.A.C. de la totalidad de los derechos de cobro de los flujos dinerarios, hasta por la suma de S/. 21,161,111, que el Tribunal Arbitral ordene a la Municipalidad Metropolitana de Lima pagar a la Compañía por la demanda por indemnización de daños y perjuicios económicos por S/. 62,546,214 interpuesta por esta última con la Municipalidad.

Dicha cuenta por cobrar no genera intereses y se cuenta con garantías específicas.

10. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación detallamos la determinación del saldo (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Importe</u>	Años en que se aplicará el pasivo	<u>Importe</u>	Años en que se aplicará el pasivo
El activo diferido se ha generado por lo siguiente:				
1. Pérdida tributaria arrastrable	5,444,221	2 años	3,220,107	2 años
2. Vacaciones no pagadas	306,989	1 año	318,639	1 año
3. Gastos no devengados	416,490		45,727	
	-----		-----	
Activo diferido	6,167,700		3,584,473	
	-----		-----	

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Importe</u>	Años en que se aplicará el pasivo	<u>Importe</u>	Años en que se aplicará el pasivo
El pasivo diferido se ha generado por lo siguiente:				
1. Costo de financiamiento para la elaboración de un activo calificado	(4,721,310)	12 años	(5,115,316)	13 años
2. Gastos preoperativos	(409,039)	12 años	(409,039)	13 años
	-----		-----	
Pasivo diferido	(5,130,350)		(5,524,355)	
	-----		-----	
Pasivo diferido neto	1,037,350		(1,939,882)	
	=====		=====	

El movimiento del año del impuesto a la renta diferido ha sido el siguiente (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	(1,939,882)	(1,963,840)
Ajuste IR 2012	1,367,685	-
Impuesto a la renta	1,609,547	23,958
	-----	-----
Saldo final	1,037,350	(1,939,882)
	=====	=====



11. UNIDADES DE TRANSPORTE Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

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

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTOS DE:			
Unidades de transporte	153,613,897	91,509	153,705,406
Unidades por recibir	4,534,735	-	4,534,735
	-----	-----	-----
	158,148,632	91,509	158,240,141
	-----	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:			
Unidades de transporte	26,500,370	9,899,098	36,399,468
	-----	=====	-----
Valor neto	131,648,262		121,840,673
	=====		=====

<u>Año 2013</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO				
Unidades de transporte	153,613,897			153,613,897
Unidades por recibir	2,941,516	1,593,219		4,534,735
	-----	-----		-----
	156,555,413	1,593,219		158,148,632
	-----	=====		-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA				
Unidades de transporte	16,696,747	9,803,623		26,500,370
	-----	=====		-----
Valor neto	139,858,666			131,648,262
	=====			=====

Las unidades de transporte son depreciadas utilizando la tasa anual de 6.67%.

En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

## 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldos finales</u>
Préstamo bancario				
(a)	105,298,697			105,298,697
Intereses por pagar	35,586,203	-	5,779,658	29,806,545
	-----	-----	-----	-----
	140,884,900	-	5,779,658	135,105,242
	=====	=====	=====	=====

(a) Corresponde a los desembolsos parciales del préstamo otorgado inicialmente por el Banco Internacional del Perú S.A.A. (anterior banco intermediador) para la adquisición de buses. El 26 de julio de 2011 el Banco Internacional del Perú S.A.A. transfirió a la Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (banco acreedor) todos los derechos de crédito y flujos dinerarios derivados de los préstamos otorgados, quien nombro como nuevo banco intermediador al Deutsche Bank Perú S.A. Dicho préstamo es de vencimiento indeterminado.

(b) Perú Masivo, desde Setiembre 2013 entabló con la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), negociaciones con la finalidad, de establecer la deuda actualizada así como la estructura de la misma y la Tasa de Interés Aplicable, del desembolso global pendiente de activar; al cierre del 2014, el resultado fue el siguiente:

- Aún no se ha definido la conciliación ni la determinación del saldo y la tasa de los intereses a reestructurar.
- Cualquier capitalización de intereses que pueda realizarse en el futuro, será producto de este proceso de negociación y la aceptación de conformidad de Perú Masivo.
- Por lo tanto en nuestra opinión, no existe a la fecha una DETERMINACION CIERTA NI ACORDADA POR LAS PARTES, sobre el importe actual de los intereses devengados ni su respectiva capitalización; Por lo que de acuerdo a las normas contables vigentes en el Perú, como consecuencia de esta nueva información o nuevos acontecimientos, se genera un cambio en la estimación contable, de los intereses devengados.

Producto de un hecho nuevo, por el cual no puede efectuarse una estimación fiable no deberá reconocerse la provisión en los estados financieros de los intereses por devengar del préstamo COFIDE, y declararlos Contingente, sin perjuicio de que corresponda revelar este pasivo Contingente en las notas a los estados financieros (NIC 37).

13. PATRIMONIO NETO

Capital social - Está representado por 330,000 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de 100 nuevos soles por cada acción. La inversión extranjera directa asciende a S/. 13,200,000 encontrándose registrada ante la Agencia de Promoción de la Inversión Privada - PROINVERSIÓN. Al 31 de diciembre de 2014 había dos accionistas nacionales y un accionista extranjero.

No existe restricción respecto a la repatriación de inversiones y utilidades al exterior.

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

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>
		Hasta	1	1	0.22
De	30.01	a	40	1	27.78
De	50.01	a	60	1	72.00
				---	-----
				3	100.00
				==	=====

14. COSTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	16,939,423	14,861,791
Consumo de Gas Natural Vehicular (GNV)	8,366,239	7,777,147
Depreciación	10,270,239	9,957,485
Servicios prestados por terceros	8,630,474	7,759,417
Seguros	1,487,542	1,533,600
Otros menores	2,441,543	274,844
	-----	-----
	48,135,460	42,164,284
	=====	=====

15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	3,373,636	1,911,379
Servicios prestados por terceros	1,309,172	1,814,141
Tributos	559	14,861
Depreciación	134,433	126,382
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	-	2,175,071
Otros menores	1,943,968	1,724,725
	-----	-----
	6,761,768	7,766,559
	=====	=====

16. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

Los saldos al 31 de diciembre del 2014 es S/ .273,885 que incluye ingresos por incidencias de Bus, devoluciones por concepto de pólizas correspondientes al 2013 y ventas extraordinarias.

El 18 de diciembre de 2013 la Compañía firmó un contrato de cesión de derechos litigiosos con SGL Consulting S.A.C. la totalidad de sus derechos de cobro de crédito, presentes, eventuales y futuros hasta por la suma de S/ .19,675,000 que correspondan a los flujos dinerarios que el Tribunal Arbitral ordene pagar a la Municipalidad de Lima Metropolitana en el laudo que ponga fin al proceso arbitral iniciado por la Compañía contra la Municipalidad de Lima Metropolitana debido a una serie de incumplimientos al contrato de concesión y por el cual la compañía exige una indemnización por daños y perjuicios económicos por S/ .62,546,214.

17. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>		
Ganancia por diferencia de cambio	157,063	106,957
Otros	25,980,857	10,095
	-----	-----
	26,137,920	117,052
	-----	-----
<u>Gastos</u>		
Pérdida por diferencia de cambio	(177,553)	(617,253)
Intereses y gastos de préstamos bancarios y de accionistas	(22,601,198)	(13,655,443)
Otros	(167,384)	(653,372)
	-----	-----
	(22,946,135)	(14,926,068)
	-----	-----
	3,191,785	(14,809,016)
	=====	=====

18. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Para el 2014, la tasa del Impuesto General a las Ventas (IGV) es de 16%. Así, la tasa global (considerando el 2% por concepto de Impuesto de Promoción Municipal) asciende a 18%.
- (b) Las declaraciones juradas del Impuesto a La Renta de 2009 al 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.
- (c) El Impuesto a la Renta Tributario de S/. 858,469 ha sido determinado como sigue (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes de impuesto a la renta	431,476
	-----
A) Partidas conciliatorias permanentes	2,788,040
	-----
B) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Adiciones</u>	
Vacaciones provisionadas no pagadas	1,079,474
Depreciación del costo de financiamiento activado	1,313,356
Otros menores	1,096,228

	-----
	3,489,058
	-----
<u>Deducciones</u>	(985,450)
	-----
Renta bruta del ejercicio	5,723,124
Pérdida Tributaria al 31 de diciembre de 2014	(2,861,562)
	-----
Base imponible del impuesto a la renta	2,861,562
	=====
	858,469
	=====

La Compañía ha optado por el método que permite imputar su pérdida tributaria arrastrable al cincuenta por ciento (50%) de las rentas netas que obtenga en los ejercicios posteriores hasta agotarla.

- (d) La tasa del Impuesto a la Renta Aplicable a las empresas es de 30%. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará 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.

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.

A partir del 01 de enero de 2007 el contribuyente debe liquidar y pagar el 4.1% del impuesto de manera directa, sin que se requiera de una previa fiscalización por parte de la Administración Tributaria, dentro del mes siguiente de efectuada la disposición indirecta de la renta, conjuntamente con sus obligaciones de periodicidad mensual, a partir del 01 de enero de 2008, en caso no sea posible determinar el momento en que se efectuó la disposición indirecta de renta, el impuesto debe abonarse dentro del mes siguiente a la fecha en que se devengó el gasto, y de no ser posible determinar la fecha de devengo del gasto, el impuesto debe abonarse el mes de enero del ejercicio siguiente a aquel en el cual se efectuó la disposición indirecta de renta.

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.