



---

**DHL EXPRESS PERU S.A.C.**

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

---



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

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

Más información: Datos Perú

**DHL EXPRESS PERU S.A.C.**

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 38

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de  
**DHL Express Perú S.A.C.**

28 de abril de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DHL Express Perú S.A.C.** (una subsidiaria de Deutsche Post International B.V. domiciliada en Alemania) que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 29.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

### Responsabilidad del auditor

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

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

---

*Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.*  
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550  
[www.pwc.com/pe](http://www.pwc.com/pe)

Gaveglío, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



28 de abril de 2015  
DHL Express Perú S.A.C.

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

#### Opinión

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

*García Aparicio y Asociados*

Refrendado por

*Cecilia Hashimoto*

----- (socio)

Cecilia Hashimoto  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matricula No.01-24793

DHL EXPRESS PERU S.A.C.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013		2014	2013
		S/.000	S/.000		S/.000	S/.000
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	6	4,638	3,175	12	12,612	11,819
Cuentas por cobrar comerciales	7	21,018	21,877	13	9,969	3,989
Otras cuentas por cobrar	8	2,845	6,778	14	3,921	4,214
Suministros		263	295	15	2,525	3,635
Gastos contratados por anticipado		146	145		29,027	23,657
Total del activo corriente		28,910	32,270			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Impuesto a la renta diferido	16	1,083	593		18,264	18,264
Inversión en subsidiaria	10	3,387	200		154	154
Instalaciones, mobiliario y equipo	11	13,342	9,010		6,446	6,446
Activos intangibles		502	545		(6,667)	(5,903)
Total del activo no corriente		18,314	10,348		18,197	18,961
<b>Total activo</b>		<b>47,224</b>	<b>42,618</b>		<b>47,224</b>	<b>42,618</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital social					18,264	18,264
Capital adicional					154	154
Reserva legal					6,446	6,446
Resultados acumulados					(6,667)	(5,903)
Total patrimonio					18,197	18,961
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>47,224</b>	<b>42,618</b>		<b>47,224</b>	<b>42,618</b>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 38 forman parte de los estados financieros.

DHL EXPRESS PERU S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014 S/.000	2013 S/.000
Ingresos por servicios	19	125,103	124,777
Costo de servicios	20	(101,394)	(91,996)
Utilidad bruta		<u>23,709</u>	<u>32,781</u>
Gastos de venta	21	(10,023)	(12,213)
Gastos de administracion	22	(14,027)	(17,461)
Otros ingresos	24	2,040	2,455
Otros egresos	25	(288)	(324)
Utilidad operativa		<u>1,411</u>	<u>5,238</u>
Ingresos financieros		24	7
Gastos financieros	26	(138)	(165)
Diferencia en cambio, neta	3	(267)	(202)
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>1,030</u>	<u>4,878</u>
Impuesto a la renta	18-a	(1,794)	(4,095)
(Pérdida) utilidad del año y total del resultado integral del año		<u>(764)</u>	<u>783</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 38 forman parte de los estados financieros.

**DHL EXPRESS PERU S.A.C.**

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

	Número de acciones comunes	Capital social S/.000	Capital adicional S/.000	Reserva legal S/.000	Resultados acumulados S/.000	Total S/.000
Saldos al 1 de enero de 2013	18,263,858	18,264	154	6,446	(6,686)	18,178
Utilidad del año y resultado integral del año	-	-	-	-	783	783
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>18,263,858</u>	<u>18,264</u>	<u>154</u>	<u>6,446</u>	<u>(5,903)</u>	<u>18,961</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	18,263,858	-	-	-	-	-
Pérdida del año y resultado integral del año	-	-	-	-	(764)	(764)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>18,263,858</u>	<u>18,264</u>	<u>154</u>	<u>6,446</u>	<u>(6,667)</u>	<u>18,197</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 38 forman parte de los estados financieros.

DHL EXPRESS PERU S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de		
	2014	2013	
	S/.000	S/.000	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>			
(Pérdida) utilidad del año	(764)	783	
<b>Ajustes al resultado que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Depreciación	11	1,529	1,037
Amortización		121	84
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	7	405	804
Recupero de provisión para cuentas de cobranza dudosa	7	(498)	(838)
Provisión para litigios tributarios		135	2,790
Impuesto a la renta diferido		490	(324)
Resultado por venta de instalaciones, mobiliario y equipo	11	(268)	2
Retiro de instalaciones, mobiliario y equipo		50	40
<b>Aumento (disminución) del flujo de actividades de operación por variaciones netas de activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		952	2,283
Otras cuentas por cobrar		2,953	4,943
Suministros		32	80
Gastos contratados por anticipado		(1)	(41)
Cuentas por pagar comerciales		793	1,507
Otras cuentas por pagar		(4,278)	(4,002)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,651</u>	<u>9,148</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
Dividendos recibidos de subsidiaria	10	-	1,366
Ingreso por venta de instalaciones, mobiliario y equipo	11	289	2
Compra de instalaciones, mobiliario y equipo	11	(5,932)	(5,750)
Compra de intangibles		(78)	(154)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		<u>(5,721)</u>	<u>(4,536)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Préstamos recibidos (amortización de préstamos) de empresas relacionadas		5,533	(5,718)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de financiamiento		<u>5,533</u>	<u>(5,718)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo		1,463	(1,106)
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	6	3,175	4,281
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al final del año	6	<u>4,638</u>	<u>3,175</u>
<b>Transacciones que no representan flujos de efectivo:</b>			
Dividendos declarados en subsidiaria pendiente de cobro		-	3,187

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 38 forman parte de los estados financieros.

## DHL EXPRESS PERU S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

### 1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

#### a) Antecedentes -

**DHL Express Perú S.A.C.** (en adelante la Compañía), una subsidiaria de Deutsche Post Internacional B.V. domiciliada en Alemania la que posee el 99.99% de su capital social, tiene por objeto integrar al Perú al servicio mundial de transporte de documentos y paquetes operado por su empresa afiliada DHL Operations B.V. (en adelante DHL).

El domicilio legal de la Compañía es Calle 1, Manzana A, Lote 6, Primera Etapa Habilitación Industrial Bocanegra, Callao, Perú.

#### b) Actividad económica -

##### - Concesión del servicio postal -

La Compañía tiene la concesión del servicio postal de ámbito nacional e internacional otorgada por el Ministerio de Transporte y Comunicaciones. Mediante Resolución Directoral No.047-2004-MTC-19 del 5 de abril de 2004 se renovó el contrato de concesión postal por 20 años adicionales, siendo el 2024 el año en el que finaliza la concesión.

##### - Convenio Red Internacional de DHL -

Para la distribución de documentos y pequeños paquetes desde Perú hacia el resto del mundo, la Compañía utiliza la infraestructura mundial de DHL que está conformada por todos los recursos humanos, físicos y logísticos que conforman la Red Internacional de DHL (en adelante la Red) en cada uno de los países del mundo donde se tiene presencia directa o a través de terceros. Asimismo, la Compañía se encarga de la entrega de los diferentes envíos provenientes de todo el mundo canalizados a través de la Red hacia Perú, completando el servicio respectivo.

Con el fin de optimizar el uso de la Red por parte de la Compañía, así como alinearse al estándar en cuanto al valor de dicho servicio, con vigencia desde el 1 de enero de 2012 se suscribió un nuevo contrato denominado "Convenio de Servicio de Transporte Internacional", el que establece los derechos y obligaciones en los que la Compañía y DHL International GmbH (Alemania) administran sus relaciones comerciales en la prestación de servicios a nivel mundial y donde la Compañía, como parte de la Red, haga uso de dicha infraestructura. En ese sentido, en relación a los servicios proporcionados por la Red a la Compañía, esta última paga a la Red la diferencia entre el valor facturado a los clientes y el 107% de los costos asociados a dichos servicios. Asimismo, por los servicios brindados por parte de la Compañía a la Red, esta última paga por dichos servicios el valor correspondiente a los pesos movilizados basado en un ratio establecido contractualmente. El contrato tiene vigencia de un año, renovable a su vencimiento.

##### - Western Union -

Western Union es una empresa no relacionada domiciliada fuera del país, cuya actividad principal es actuar como intermediario para facilitar las transferencias internacionales de dinero desde y hacia Perú. En Perú la representación está a cargo de dos empresas, entre las que se encontraba la Compañía, recibiendo por este servicio una comisión, la cual se determinaba por los cargos de todos los envíos hacia el exterior más la diferencia cambiaria por estos envíos.

Mediante Resolución SBS No.1603-2007 del 8 de noviembre de 2007, la SBS autorizó el funcionamiento de las agencias Western Union operadas por la Compañía que debían realizar estas operaciones dentro de los alcances de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS No.26702 y sus modificatorias. Esta actividad las desarrolló a través de agencias propias y de terceros.

En Sesión de Directorio de fecha 30 de mayo de 2014 se acordó resolver el Contrato de Transferencia de Dinero con la empresa Western Union Internacional debido a razones de estrategia comercial; en consecuencia, la Compañía efectuó estas operaciones hasta dicha fecha.

Con fecha 2 de junio de 2014, la Compañía comunicó a la SBS que dejará de ser representante de Western Union. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía se encuentra en proceso de iniciar los trámites para solicitar el cese formal de la licencia como Empresa de transferencia de fondos.

El total de comisiones percibidas por la Compañía en el año 2014 fue de aproximadamente S/.1,453,000 (S/.3,538,000 en el año 2013) que se incluyen en el rubro ingresos por servicios del estado de resultados integrales.

Por otro lado, la Compañía efectuó pagos a Western Union por concepto de comisiones por el uso de la marca y el proceso de transferencia de dinero. Asimismo, pagó comisiones a los agentes que prestaron el servicio de terminales en diferentes establecimientos. En el 2014 y 2013, estas comisiones ascendieron a S/.311,000 y S/.845,000, respectivamente (Nota 21).

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

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 han sido formulados por la Gerencia, la que los someterá a consideración de la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 27 de febrero de 2014.

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

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

### **2.1 Bases de preparación -**

La Compañía ha preparado estos estados financieros en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes a la fecha de los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos, según las normas legales vigentes, reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación con los estados financieros de su subsidiaria DHL Express Aduanas Perú S.A.C. y cuya inversión se registra al costo. Al respecto, los estados financieros consolidados de la Compañía y su subsidiaria, se incluyen en los estados financieros consolidados de Deutsche Post Internacional B.V. que se encuentran disponibles para uso público y cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo tanto no se requiere que la Compañía prepare y presente estados financieros consolidados.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles (bajo el encabezado S/.000), excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la nota 4.

## **2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -**

Durante el 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 períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015 y que no han sido adoptadas anticipadamente -*

- NIIF 9, "Instrumentos financieros", que cubre aspectos de clasificación, medición y reconocimiento de activos y pasivos financieros y reemplaza las secciones de la NIC 39 relacionadas a la clasificación y medición de instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en su reconocimiento inicial en dos categorías de medición: activos financieros medidos a valor razonable y activos financieros medidos al costo amortizado, en función del modelo de negocio utilizado por la entidad para administrar sus instrumentos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento. En relación a los pasivos financieros, la norma mantiene la mayoría de requerimientos de la NIC 39. El principal cambio es que los casos en que la opción de valor razonable es tomada para los pasivos financieros, la parte que corresponde al cambio en el valor razonable originada por el riesgo crediticio de la propia entidad se registrará en otros resultados integrales, al menos que esto genere una divergencia contable. La aplicación de esta NIIF es obligatoria a partir del 1 de enero de 2018. La Compañía deberá considerar el impacto de las fases restantes de la NIIF 9 cuando sea culminado por el IASB.
- NIIF 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes, aborda el reconocimiento de los ingresos ordinarios y establece principios para presentar información útil para los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos y flujos de efectivo que surgen de los contratos de una entidad con sus clientes. Un ingreso ordinario se reconoce cuando el cliente obtiene el control de un bien o servicio de forma que tiene tanto la capacidad de dirigir el uso como de obtener los beneficios del bien o servicio. La norma sustituye a la NIC 18 "Ingresos ordinarios", la NIC 11 "Contratos de construcción" y las correspondientes interpretaciones. Esta norma aplica para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2017, si bien se permite su aplicación anticipada. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas sobre su posición financiera y sus resultados y se concluyó que no se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

## **2.3 Traducción de moneda extranjera -**

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

Las partidas que se incluyen en los estados financieros de la Compañía se miden en la moneda del ambiente económico primario en la que opera (su moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles que corresponde a la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

b) Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda diferente a la moneda funcional se traducen a ésta usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la fecha de valuación cuando las partidas se remiden. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda diferente a la moneda funcional, se reconocen en los resultados, excepto cuando se difieren como "otros resultados integrales" en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo y como coberturas de inversiones netas.

Las ganancias y pérdidas en cambio relacionadas con préstamos y efectivo y equivalentes de efectivo se presentan en el estado de resultados en el rubro "ingresos o gastos financieros". Cualquier otra ganancia o pérdida en cambio se presenta en el estado de resultados integrales en el rubro "diferencia en cambio - neto".

**2.4 Efectivo y equivalente de efectivo -**

En el estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible en bancos y cuentas corrientes con vencimientos originales de tres meses o menos. En el estado de posición financiera, si existieran sobregiros bancarios, estos serán incluidos en el saldo de obligaciones financieras como pasivo corriente.

**2.5 Activos financieros -**

**2.5.1 Clasificación -**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros disponibles para la venta y activos financieros a ser mantenidos hasta su vencimiento. Su clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió o generó. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene activos financieros en las categorías de activos financieros a valor razonable (por eventuales posiciones activas de sus instrumentos financieros derivados) y de préstamos y cuentas por cobrar.

a) Préstamos y cuentas por cobrar -

Corresponden a activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden a las cuentas por cobrar comerciales, a las otras cuentas por cobrar y al efectivo y equivalente de efectivo que se presentan en el estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro menor a 35 días.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de tasa de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

b) Activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas -

Los activos financieros a valor razonable medidos a través de ganancias y pérdidas son activos financieros mantenidos para la negociación. Un activo financiero es clasificado en esta categoría si es adquirido principalmente con la intención de generar ganancias en el corto plazo.

En esta categoría se clasifican los instrumentos financieros derivados los cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable de la fecha en que se celebra el contrato del instrumento derivado y son subsecuentemente reconocidos a su valor razonable. El método para reconocer la ganancia o pérdida resultante de los cambios en los valores razonables de los derivados depende de si son designados como instrumentos de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo. La Compañía no aplica el tratamiento de contabilidad de coberturas por lo que las fluctuaciones en el valor razonable de los instrumentos derivados se reconocen inmediatamente en los resultados integrales del año.

### **2.5.2 Reconocimiento y medición -**

Las compras y ventas habituales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros que se reconocen a valor razonable a través de ganancias y pérdidas se reconocen inicialmente a valor razonable y los costos de transacción se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales.

Los activos financieros de la categoría de préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectivo siempre que el efecto de su descuento a valores presentes sea importante. Los activos financieros de la categoría de préstamos y cuentas por cobrar se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "otros ingresos u otros egresos", en el periodo en el que se producen los referidos cambios en el valor razonable.

### **2.6 Compensación de instrumentos financieros -**

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

### **2.7 Deterioro de activos financieros reconocidos al costo amortizado -**

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

Evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, la probabilidad de que caigan en bancarrota u otro tipo de reorganización financiera y cuando información objetivamente observable indica que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuro, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido y considerando las garantías recibidas de clientes en caso de ser aplicable) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

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

## **2.8 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura -**

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable de la fecha en que se celebra el contrato del instrumento derivado y son subsecuentemente reconocidos a su valor razonable. El método para reconocer la ganancia o pérdida resultante de los cambios en los valores razonables de los derivados depende de si son designados como instrumentos de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo.

La Compañía no aplica el tratamiento de contabilidad de coberturas por lo que las fluctuaciones en el valor razonable de los instrumentos derivados se reconocen inmediatamente en los resultados integrales del año. Los derivados con la intención de ser negociados se clasifican como activos o pasivos corrientes. El valor razonable de los derivados se revela en la Nota 5.

## **2.9 Suministros -**

Los suministros se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina usando el método promedio ponderado. El costo de adquisición de estas partidas incluye fletes e impuestos aplicables no reembolsables. El valor neto de realización está medido por el costo de reposición de los suministros. La provisión para desvalorización de estas partidas se estima sobre la base de análisis específicos que realiza la Gerencia sobre su rotación. Si se identifica que el valor en libros de las existencias de suministros excede su valor de reposición, la diferencia se carga a resultados en el ejercicio en el que se determina esta situación. La Gerencia considera que a la fecha de los estados financieros no se requiere constituir ninguna provisión para cubrir pérdidas por obsolescencia de estas existencias.

## **2.10 Inversión en subsidiaria -**

### **2.10.1 Subsidiarias -**

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Compañía tiene el control. La Compañía controla una entidad cuando está expuesto a, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su participación con la entidad y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Las inversiones en subsidiarias se muestran en estos estados financieros al costo.

La Compañía reconoce como ingresos los dividendos procedentes de una subsidiaria en el resultado en sus estados financieros cuando surja el derecho a recibirlos.

### **2.10.2 Disposición de subsidiarias -**

Cuando la Compañía deja de tener control sobre una subsidiaria, cualquier participación retenida en la entidad es remeida a su valor razonable a la fecha en la que se perdió el control, y cualquier cambio con relación al valor en libros se reconoce en resultados. El valor razonable determinado se considera el costo inicial a efectos de la contabilización subsecuente de la participación retenida ya sea que ésta se clasifique como empresa asociada, negocio conjunto o activo financiero.

En adición, cualquier monto previamente reconocido en otros resultados integrales respecto de esa entidad se contabiliza como si la Compañía hubiera dispuesto directamente de sus respectivos activos y pasivos. Esto podría significar que el monto previamente reconocido en otros resultados integrales se reclasifique como ganancia o pérdida.

### 2.10.3 Consolidación -

De acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía tiene la posibilidad de no preparar estados financieros consolidados debido a que es una subsidiaria intermedia de Deutsche Post Internacional B.V., que prepara información financiera bajo Normas Internacionales de Información Financiera y que se encuentra disponible para uso público.

### 2.11 Instalaciones, mobiliario y equipo y depreciación -

La cuenta instalaciones, mobiliario y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y, en el caso de activos calificables, los costos de financiamiento.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de servicio o gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de servicio o al gasto, según corresponda, en el período en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de instalaciones, mobiliario y equipo se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

Las partidas de instalaciones, mobiliario y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

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

#### Depreciación -

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

	<u>Tasas (%)</u>
Edificios	3
Instalaciones	Entre 5, 10 y 20
Equipo de cómputo	25
Equipo de oficina	20
Muebles y enseres	Entre 10 y 20
Vehículos	Entre 16 y 25

## **2.12 Arrendamiento financiero -**

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

La Compañía arrienda terrenos, edificaciones e instalaciones. Los arrendamientos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Los arrendamientos de terrenos, edificaciones e instalaciones son clasificados como arrendamientos operativos, pues los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador, salvo por la inversiones realizadas directamente por la Compañía.

## **2.13 Activos intangibles y amortización -**

Los activos intangibles se reconocen si es probable que generen beneficios económicos futuros que fluyan a la Compañía y si su costo puede ser medido confiablemente. Los activos intangibles comprenden sustancialmente el costo de adquisición de licencias de programas de cómputo. Las licencias de programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos en su adquisición y para ponerlas en funcionamiento. Las licencias tienen una vida útil definida y se muestran al costo menos su amortización acumulada y deterioro. Los activos intangibles son de vida útil definida y se amortizan por el método de línea recta en un período que no excede los 5 años.

## **2.14 Deterioro de activos de extensa vida útil -**

La Compañía revisa y evalúa el deterioro de sus activos de extensa vida útil cuando ocurren eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo no se recuperará de su uso o de su venta. Las pérdidas por deterioro corresponden al importe en el que el valor en libros de los activos de extensa vida útil excede al mayor valor que resulte de comparar su valor en uso y su valor razonable. El valor razonable es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre. El valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil. Las pérdidas por deterioro, calculadas con referencia al valor en uso de los activos, que se hayan reconocido en años anteriores, se extornan si se produce un cambio en los estimados utilizados en la última oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro.

Las pruebas de deterioro efectuadas por la Compañía, cuando corresponde, contemplan el valor en uso a nivel de UGE (grupo de activos más pequeños capaz de generar flujos de efectivo identificables). El cálculo del valor en uso de los activos contempla el descuento del estimado de los flujos de efectivo futuros a su valor presente usando una tasa de descuento, antes de impuestos, que refleje la evaluación del mercado a la fecha de los estados financieros sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos asociados al activo.

Las pérdidas por deterioro de activos vinculados con operaciones continuas se reconocen en el estado de resultados integrales en las categorías de gastos a las que corresponde la función del activo deteriorado.

De otro lado, la Compañía evalúa a cada fecha de cierre si existen indicios que indiquen que pérdidas por deterioro reconocidas previamente se han revertido parcial o totalmente. Si se observan tales indicios la Compañía estima el importe recuperable del activo cuyo valor en libros fue previamente reducido por deterioro. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas, se extornan sólo si el incremento en el valor recuperable del activo obedece a cambios en los estimados que se usaron en la oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro. En estas circunstancias, el valor en libros del activo se incrementa a su valor recuperable.

El reconocimiento de la reversión de pérdidas por deterioro previamente registradas no puede dar como resultado que el valor en libros del activo exceda el monto que le habría correspondido a ese activo, neto de su depreciación, si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro previamente registrada. La reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

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

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en dos categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas" y "otros pasivos financieros". La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. La Compañía mantiene pasivos financieros en ambas categorías, que corresponden a cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a empresas relacionadas y remuneraciones y participaciones por pagar por otros pasivos financieros e instrumentos financieros derivados por pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

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

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, en la medida de que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario, se muestran a su valor nominal.

### **2.16 Provisiones -**

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

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro "gastos financieros".

### **2.17 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El gasto por impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto es reconocido en otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

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. Sin embargo, el impuesto a la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se reconoce.

El impuesto a la renta diferido se determina sobre la base de la legislación y las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables 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 impuestos 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 diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros se re-evalúan a la fecha de cada estado de situación financiera.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria ya sea sobre la misma la entidad o sobre distintas entidades por las que existe intención y posibilidad de liquidar los saldos sobre bases netas.

## **2.18 Beneficios a los empleados -**

### **a) Participación en las utilidades -**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 5% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

La participación de los trabajadores corresponde a un gasto operativo y como tal se reconoce como un elemento del costo de servicios y como gastos de venta y de administración, según corresponda.

### **b) Gratificaciones -**

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones de su personal y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en el país.

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

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

### **d) Vacaciones -**

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

## **2.19 Pasivos y activos contingentes -**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos de que sea remota la necesidad de utilización de recursos en el futuro.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos a la Compañía.

## **2.20 Capital -**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. La Compañía reconoce como parte del patrimonio las futuras capitalizaciones aprobadas en Junta de Accionistas, a su valor nominal.

## **2.21 Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos son aprobados en Junta de Accionistas, a su valor nominal.

## **2.22 Reconocimiento de ingresos -**

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

### **a) Ingreso por prestación de servicio de mensajería -**

La Compañía brinda servicios de transporte de entrega de documentos y paquetes. Los ingresos se reconocen cuando se han entregado los documentos o paquetes al destinatario y éste ha suscrito el documento de recepción en señal de conformidad.

### **b) Ingreso por comisiones Western Union -**

Los ingresos por comisiones de intermediación de transferencias internacionales de dinero, desde y hacia Perú, se reconocen cuando la transferencia de dinero al destinatario final ha ocurrido.

### **c) Ingreso por intereses -**

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que reflejen el rendimiento efectivo del activo sobre la base del método de tasa de interés efectiva.

### **d) Dividendos -**

Los ingresos por dividendos son reconocidos cuando se ha establecido el derecho a recibir el pago del mismo.

## **3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

### **3.1 Factores de riesgo financiero -**

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

La Gerencia Financiera tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia Financiera identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros basado en los lineamientos del Directorio. El Directorio aprueba los principios 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.

Los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía son:

a) Riesgo de mercado -

i) Riesgo de tipo de cambio -

La Compañía está expuesta al riesgo de cambio que resulta de las transacciones que pacta en moneda distinta a su moneda funcional. Sustancialmente, la Compañía está expuesta al riesgo de cambio entre el Nuevo sol y el dólar estadounidense.

El riesgo de cambio se manifiesta si la cotización del dólar estadounidense fluctúa significativamente de manera adversa. La Gerencia mantiene vigente un contrato de cobertura de saldos de moneda extranjera para reducir la exposición al riesgo de cambio de una deuda con el InHouseBank (Nota 15).

La posición monetaria en moneda extranjera de la Compañía se resume a continuación:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
<b>Activos:</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	527	280
Cuentas por cobrar comerciales (incluye empresas vinculadas)	1,021	1,215
Otras cuentas por cobrar	244	-
Gastos contratados por anticipado	<u>47</u>	<u>-</u>
<b>Total activo</b>	<b><u>1,839</u></b>	<b><u>1,495</u></b>
<b>Pasivos:</b>		
Cuentas por pagar comerciales (incluye empresas vinculadas)	( 726)	( 1,641)
Otras cuentas por pagar	-	( 1,298)
Instrumentos financieros derivados	( 843)	-
<b>Total pasivo</b>	<b><u>( 1,569)</u></b>	<b><u>( 2,939)</u></b>
<b>Activo neto</b>	<b><u>270</u></b>	<b><u>1,444</u></b>

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

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

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
Ganancia por diferencia de cambio	1,732	2,282
Pérdida por diferencia de cambio	( 1,999)	( 2,484)
<b>Pérdida por diferencia de cambio, neta</b>	<b><u>( 267)</u></b>	<b><u>( 202)</u></b>

Los resultados antes de impuesto, de los años 2014 y 2013, si el nuevo sol se hubiera revaluado/devaluado 10% respecto del dólar estadounidense, manteniendo a todas las otras variables constantes habría disminuido/aumentado en S/.526,000 y S/.404,000, respectivamente.

#### Riesgo de tasa de interés sobre valor razonable -

Los ingresos y los flujos del efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los pasivos financieros que devengan intereses a tasa variables exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo mientras que los que devengan tasa de interés fijas la exponen al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable del instrumento.

La política de la Compañía es mantener financiamientos a tasas de interés fijas.

#### b) Riesgo de crédito -

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y equivalente de efectivo, depósitos de bancos y las cuentas por cobrar comerciales. 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 en efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo en cualquiera de las instituciones financieras (Nota 6).

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía evalúa la calidad crediticia de los clientes. La evaluación de la calidad crediticia de los clientes contempla la revisión de su posición financiera, la experiencia crediticia en el pasado y otros factores sobre su solvencia.

La Gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdidas importantes como resultado del desempeño crediticio de sus contrapartes.

#### c) Riesgo de liquidez -

La gerencia de Finanzas supervisa las proyecciones de flujos de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito disponibles para atender necesidades de liquidez urgentes.

Debido a la naturaleza dinámica de los negocios, la Compañía obtiene financiamiento a través del mantenimiento de líneas de crédito comprometidas disponibles. Los instrumentos en los que los excedentes de fondos se colocan toman en consideración vencimientos acordes con las necesidades de liquidez y su rápida convertibilidad en efectivo. Los pasivos de la Compañía son a corto plazo, habiendo acumulado suficiente efectivo y equivalentes de efectivo que le permite hacer frente a dichas obligaciones sin recurrir a financiamiento de terceros.

Los pasivos monetarios de la Compañía se liquidarán en el corto plazo.

Los pasivos financieros derivados y no derivados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera tienen vencimientos menores a un año. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo.

### **3.2 Administración del riesgo de la estructura de capital -**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía financia sus operaciones con recursos propios no encontrándose apalancada financieramente en dichos años.

### **3.3 Estimación de valor razonable -**

La NIIF 7 "Instrumentos financieros: información a exponer", requiere que la entidad exponga la medición de los valores razonables por nivel de las siguientes jerarquías de la información usada para determinar su valor razonable:

- Nivel 1: Medición basada en precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Medición basada en información sobre el activo o pasivo distinta a precios de cotización (nivel 1) pero que puede ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, provenientes de precios).
- Nivel 3: Medición basada en información sobre el activo o pasivo que no proviene de fuentes que puedan ser confirmadas en el mercado (es decir, información no observable, generalmente basada en estimados y supuestos internos de la Compañía).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía presenta en los estados financieros, instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas que corresponden a los contratos de permuta de moneda.

Cuando un instrumento financiero se comercializa en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; en estos casos los resultados de los cálculos del valor razonable se ven afectados significativamente por los supuestos que se utilicen.

La medición del valor razonable de los instrumentos financieros derivados corresponde a las características del Nivel 2 y ha sido determinado en función a las variaciones de los tipos de cambios proporcionados por la entidad financiera (entidad del grupo económico) InHouseBank.

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes, es similar a sus valores razonables debido a sus vencimientos en el corto plazo. El valor razonable de los pasivos financieros se expone en la Nota 5, y de ser aplicable, ha sido estimado descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado y que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares. No se registraron transferencias entre los niveles durante el año.

## **4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS**

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

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

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

a) Vida útil y valor recuperable de las instalaciones, mobiliario y equipo (Nota 2.11) -

La Compañía determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación de los activos fijos. La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil estimada del activo.

Estos estimados podrían cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia. La Compañía incrementará el cargo por depreciación cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

b) Provisión para procesos tributarios, administrativos y laborales (Nota 2.16) -

Por definición las obligaciones contingentes se confirmarán con la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros sobre los que la Gerencia no tiene control. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el uso de supuestos sobre los resultados de eventos que se materializarán o no en el futuro.

c) Revisión de valores en libros y provisión por deterioro (Nota 2.14) -

La Compañía aplica los lineamientos señalados en la NIC 36 "Deterioro de activos" para determinar si un activo permanente requiere de una provisión por deterioro. Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia para analizar los indicadores que podrían indicar deterioro así como en la determinación del valor en uso. En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos, así como la elección de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo. De acuerdo con la evaluación de la Gerencia, no se han identificado indicios de deterioro.

d) Impuesto a la renta (Nota 2.17) -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo en el periodo en el que este resultado es determinado.

e) Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar (Nota 2.7) -

La Compañía determina la provisión por deterioro sobre la base de la evaluación específica realizada a su cartera de clientes, en función de su comportamiento crediticio y situación financiera.

**5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA**

Al 31 de diciembre, la clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	Activos financieros		Pasivos financieros	
	Préstamos y cuentas por cobrar S/.000	Activos a valor razonable a través de ganancias o pérdidas S/.000	Pasivos a valor razonable a través de ganancias o pérdidas S/.000	Otros pasivos financieros S/.000
		Total S/.000		Total S/.000
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>				
Activos y pasivos según estado de situación financiera:				
Efectivo y equivalente de efectivo	4,638	4,638	-	-
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar,	23,863	23,863	-	-
Cuentas por pagar	-	-	-	12,612
Otras cuentas por pagar	-	-	-	9,969
Instrumentos financieros derivados	-	-	2,525	2,525
	<u>28,501</u>	<u>28,501</u>	<u>2,525</u>	<u>25,106</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>				
Activos y pasivos según estado de situación financiera:				
Efectivo y equivalente de efectivo	3,175	3,175	-	-
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar,	28,655	28,655	-	-
Cuentas por pagar	-	-	-	11,819
Otras cuentas por pagar	-	-	-	4,773
Instrumentos financieros derivados	-	-	3,635	3,635
	<u>31,830</u>	<u>31,830</u>	<u>3,635</u>	<u>20,227</u>

La calidad crediticia de los activos financieros que no están ni vencidos ni deteriorados se evalúa sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
<b>Cuentas por cobrar comerciales</b>		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa (Nota 7)		
Clientes A	3,483	3,189
Clientes B	14,516	14,599
Clientes C	2,607	3,098
Clientes D	298	532
Otros (1)	114	459
	<u>21,018</u>	<u>21,877</u>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
	<u>2,845</u>	<u>6,778</u>
	<u>2,845</u>	<u>6,778</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)</b>	<u>4,638</u>	<u>3,175</u>

(1) Partes relacionadas existentes por más de 6 meses que no han presentado incumplimientos de pago.

## 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Fondo fijo	105	601
Efectivo en tránsito	270	336
Cuentas corrientes	4,263	2,238
	<u>4,638</u>	<u>3,175</u>

La calidad crediticia de las instituciones bancarias en las que la Compañía mantiene sus excedentes de efectivo, establecida por Apoyo y Asociados Internacionales S.A.C. es la que sigue:

<b>Rating</b>	<b>Banco</b>	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
A+	BBVA Banco Continental	378	344
A+	Banco de Crédito del Perú	3,694	1,834
A	Citibank N.A. Sucursal del Perú	136	35
A	Banco de la Nación	55	25
		<u>4,263</u>	<u>2,238</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía mantiene sus depósitos en cuentas corrientes denominados principalmente en nuevos soles. Estos depósitos están colocados en bancos locales que ostentan una evaluación crediticia alta, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

## 7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

a) Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Terceros:		
Facturas a clientes en el exterior	104	50
Facturas a clientes en el país	21,135	21,796
Menos provisión por deterioro	( 335)	( 428)
Cuentas por cobrar a terceros, neto	20,904	21,418
Empresas relacionadas (Nota 9)	114	459
Total de cuentas por cobrar	<u>21,018</u>	<u>21,877</u>

b) La calidad crediticia de las cuentas por cobrar que no están ni vencidas ni deterioradas se determina sobre la base del análisis de la información histórica que refleja los índices de incumplimiento de las contrapartes. En este sentido, la Compañía ha definido cuatro categorías para clasificar a su cartera por cobrar por su calidad crediticia, como sigue:

- Clientes A: Clientes con cumplimiento de pago en las fechas pactadas.
- Clientes B: Clientes con un atraso menor a un mes en el pago.
- Clientes C: Clientes con un comportamiento irregular en el pago durante el año.
- Clientes D: Clientes en procesos de cobranza legal.

En el cuadro siguiente se muestra la cartera por cobrar discriminada en función de la categoría crediticia asignada por calificaciones de la Compañía:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Clientes con calificación A	3,483	3,189
Clientes con calificación B	14,516	14,599
Clientes con calificación C	2,607	3,098
Clientes con calificación D	298	532
Clientes sin calificación	114	459
	<u>21,018</u>	<u>21,877</u>

c) La antigüedad de la cartera de cuentas por cobrar comerciales distinguiendo entre sus saldos deteriorados y no deteriorados, se resume como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	No Dete- riorada	Dete- riorada	Total	No Dete- riorada	Dete- riorada	Total
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Vigentes	18,961	-	18,961	17,788	-	17,788
Vencidas:						
De 1 a 30 días	1,284	-	1,284	1,117	-	1,117
De 31 a 60 días	262	-	262	1,252	-	1,252
De 61 a 90 días	132	-	132	892	-	892
De 91 a 180 días	239	-	239	406	-	406
De 180 a 360 días	140	212	352	422	422	844
Más de 360 días	-	123	123	-	6	6
	<u>21,018</u>	<u>335</u>	<u>21,353</u>	<u>21,877</u>	<u>428</u>	<u>22,305</u>

- d) Al 31 de diciembre de 2014, cuentas por cobrar comerciales vencidas por S/.2,057.mil (S/.4,089 mil al 31 de diciembre de 2013), corresponden a clientes por los que no existe historia de incumplimiento y con los que la Compañía mantiene aún relaciones comerciales.

Las cuentas por cobrar deterioradas corresponden principalmente a clientes que atraviesan dificultades económicas. La Compañía estima que no recuperará monto alguno de estas cuentas por cobrar deterioradas por lo que ha constituido una provisión que cubre la totalidad de su saldo.

El valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales corrientes menos su provisión por deterioro es similar a su valor razonable considerando su vencimiento en el corto plazo.

- e) El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Saldo inicial	( 428)	( 462)
Adiciones del año (Nota 22)	( 405)	( 804)
Ajuste por recupero	498	838
Saldo final	<u>( 335)</u>	<u>( 428)</u>

El cargo a resultados por la provisión para deterioro de las cuentas por cobrar se incluye en el rubro gastos de administración. Las cuentas por cobrar provisionadas por lo general se castigan cuando se han agotado las gestiones de cobro y se concluye que no existen expectativas de recuperación de efectivo.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para deterioro de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a la fecha de los estados financieros.

## 8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Terceros:		
Pago a cuenta del impuesto a la renta	1,616	1,600
Obligación aduanal (a)	389	912
Agentes Western Union (b)	-	273
Depósitos en garantía (c)	671	377
Diversas	169	429
Otras cuentas por cobrar a terceros	2,845	3,591
Empresas relacionadas (Nota 9)	-	3,187
Total de otras cuentas por cobrar	<u>2,845</u>	<u>6,778</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de S/.389 mil (S/.912 mil al 31 de diciembre de 2013) representa derechos por cobrar a la red DHL originados por desembolsos efectuados a nombre de clientes, los cuales por la condición de la operación requieren ser reconocidos en el origen.

Estas cuentas por cobrar son consideradas de vencimiento corriente, las mismas que se cobran en cuotas de periodicidad trimestral.

- (b) Al 31 de diciembre de 2013, esta cuenta incluye cuentas por cobrar a Western Unión por S/.273 mil originados por las transferencias pendientes de liquidación del último día del mes.

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por cobrar a Western Unión han sido cobradas en su totalidad.

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los depósitos en garantía corresponden a los pagos realizados a los arrendadores por el alquiler del local.

Los saldos de las otras cuentas por cobrar no están deteriorados. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar mencionada. Las contrapartes no han ofrecido garantía de pago.

## 9 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

- a) Las cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas comprenden:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
<u>Por cobrar comerciales</u>		
DHL Express Aduanas Perú S.A.C.	80	449
DHL Global Forwarding Perú S.A.	22	10
DHL Global Forwarding Aduanas S.A.	3	-
DHL Supply Chain Management GMBH	9	-
	<u>114</u>	<u>459</u>
<u>Por cobrar no comerciales</u>		
DHL Express Aduanas Perú S.A.C. (i)	-	3,187
	<u>-</u>	<u>3,187</u>
<u>Por pagar comerciales</u>		
DHL Express Aduanas Perú S.A.C.	99	379
DHL International GmbH.	5,421	2,512
DHL Supply Chain Management GMBH	5	7
	<u>5,525</u>	<u>2,898</u>
<u>Por pagar no comerciales</u>		
InHouseBank (ii)	6,110	577
	<u>6,110</u>	<u>577</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2013, las cuentas por cobrar a DHL Express Aduanas S.A.C. corresponden al saldo de los dividendos declarados en Junta General de Accionistas de DHL Express Aduanas S.A.C. de fecha 14 de diciembre de 2012; cuyo saldo fue capitalizado el 19 de setiembre de 2014.

- (ii) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por pagar al InHouseBank incluyen sobregiros por S/.6,110 mil y 577 mil, respectivamente, los mismos que devengan intereses a un tasa del 3%, son de vencimiento corriente y no cuentan con garantías específicas.

b) Las principales transacciones con partes relacionadas se discriminan como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
<b>Ingresos:</b>		
<u>Servicio de transporte</u>		
DHL International GmbH.	571	533
DHL Global Forwarding Perú S.A.	56	16
DHL Global Forwarding Aduanas Perú S.A.	52	403
DHL Express Aduanas Perú S.A.C.	85	-
	<u>764</u>	<u>952</u>
<u>Servicios administrativos y arrendamiento</u>		
DHL Solution	270	377
DHL Express Aduanas Perú S.A.C	102	179
DHL Supply Chain Management GMBH	45	42
DHL Customer Support (Costa Rica) S.A.	3	-
DHL Global Forwarding Perú S.A.	18	40
	<u>438</u>	<u>638</u>
<b>Gastos:</b>		
<u>Servicio de transporte, de gestión y logísticos</u>		
DHL International GmbH.	65,093	58,655
DHL Express Aduanas Perú S.A.C.	322	467
DHL Global Forwarding Perú S.A.	92	111
DHL Customer Support (Costa Rica) S.A.	-	16
DHL Global Forwarding Aduanas Perú S.A.	-	1
DHL Supply Chain Management GMBH	33	28
	<u>65,540</u>	<u>59,278</u>

c) Compensación de gerencia clave (\*) -

La remuneración del Directorio y de la Gerencia clave en el año 2014 ascendió a S/.3,022,000 (S/.3,400,000 en 2013). Las remuneraciones incluyen beneficios de corto plazo, compensación por tiempo de servicios, beneficios de largo plazo y otros.

(\*) Se incluyó en este concepto a los miembros del Directorio y de la Gerencia Corporativa y de línea.

La Compañía no tiene vínculos comerciales con empresas o negocios de propiedad de los miembros del Directorio y/o de la Gerencia.

## 10 INVERSION EN SUBSIDIARIA

Este rubro comprende:

Clase	Cantidad de acciones	Participación en el capital		Valor en libros		
		Al 31 de diciembre 2014	Al 31 de diciembre 2013	Al 1 de enero 2013	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
		%				
					S/.000	S/.000
DHL Express Aduanas Perú S.A.	Común	3,421,795	99.92	99.92	3,387	200
					<u>3,387</u>	<u>200</u>

La actividad económica a la que se dedica la subsidiaria DHL Express Aduanas Perú S.A.C. es la prestación de servicios de desaduanaje y retiro de mercadería de aduanas, formulación de pedidos y reclamos y realización de trámites relacionados con el despacho de mercadería.

En Junta General de Accionistas de DHL Express Aduanas S.A.C. de fecha de 14 de diciembre de 2012, se acordó la distribución de dividendos por S/.9,113 mil, de los cuales teniendo en consideración la participación de la Compañía en la subsidiaria le correspondió S/.9,106 mil, S/.4,553 mil se cobraron en el 2012 y S/.1,366 mil en el 2013; quedando un saldo pendiente de pago al 31 de diciembre de 2013 de S/.3,187 mil, el cual fue capitalizado según Junta General de Accionistas de fecha 19 de setiembre de 2014 (Nota 9).

## 11 INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO

a) Movimiento de la cuenta y detalle del saldo:

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

	<u>Saldos iniciales</u> S/.000	<u>Adiciones</u> S/.000	<u>Retiros</u> S/.000	<u>Transfe- rencias</u> S/.000	<u>Saldos finales</u> S/.000
<b>Año 2014:</b>					
Costo -					
Edificios e instalaciones	2,450	309	-	11	2,770
Muebles y enseres	2,423	336	( 63)	189	2,885
Equipos de cómputo	3,889	368	( 341)	544	4,460
Equipos de oficina	2,176	281	( 61)	21	2,417
Vehículos	2,414	7	( 912)	3,477	4,986
Unidades por recibir y obras en curso	4,256	4,652	( 28)	( 4,242)	4,638
	<u>17,608</u>	<u>5,953</u>	<u>( 1,405)</u>	<u>-</u>	<u>22,156</u>
Depreciación acumulada -					
Edificios e instalaciones	969	215	-	-	1,184
Muebles y enseres	1,832	137	( 41)	-	1,928
Equipos de cómputo	2,572	560	( 286)	-	2,846
Equipo oficina	843	185	( 31)	-	997
Vehículos	2,382	432	( 955)	-	1,859
	<u>8,598</u>	<u>1,529</u>	<u>( 1,313)</u>	<u>-</u>	<u>8,814</u>
Costo neto	<u>9,010</u>				<u>13,342</u>
<b>Año 2013:</b>					
Costo -					
Edificios e instalaciones	2,266	184	-	-	2,450
Muebles y enseres	2,214	255	( 46)	-	2,423
Equipos de cómputo	3,143	1,003	( 257)	-	3,889
Equipos de oficina	1,943	240	( 7)	-	2,176
Vehículos	2,414	-	-	-	2,414
Unidades por recibir	188	4,068	-	-	4,256
	<u>12,168</u>	<u>5,750</u>	<u>( 310)</u>	<u>-</u>	<u>17,608</u>
Depreciación acumulada -					
Edificios e instalaciones	724	245	-	-	969
Muebles y enseres	1,757	116	( 41)	-	1,832
Equipos de cómputo	2,335	456	( 219)	-	2,572
Equipo oficina	679	170	( 6)	-	843
Vehículos	2,332	50	-	-	2,382
	<u>7,827</u>	<u>1,037</u>	<u>( 266)</u>	<u>-</u>	<u>8,598</u>
Costo neto	<u>4,341</u>				<u>9,010</u>

b) Las adiciones al costo de los años 2014 y 2013 corresponden principalmente a la adquisición de equipos de cómputo.

- c) Al 31 de diciembre de 2014, las unidades por recibir por S/.4,638 mil comprenden principalmente costos incurridos para la puesta en uso de activos que se estima serán transferidos a los rubros de edificios e instalaciones y equipos de cómputo durante el transcurso del año 2015.

Las unidades por recibir al 31 de diciembre de 2013, por S/.4,256 mil comprendían principalmente costos incurridos para la puesta en uso de activos que fueron transferidos a los rubros de vehículos, equipos de oficina y cómputo durante el transcurso del año 2014.

- d) El gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre se distribuye en el estado de resultados integrales como sigue.

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Costo de servicio (Nota 20)	1,047	646
Gastos de venta (Nota 21)	82	100
Gastos de administración (Nota 22)	400	291
	<u>1,529</u>	<u>1,037</u>

- e) Durante el año 2014, la Compañía vendió activos fijos cuyo costo neto ascendió a S/.21 mil y dio de baja activos fijos cuyo costo neto ascendió a S/.50 mil. La Compañía generó una utilidad de S/.268 mil en la venta de sus activos fijos que se muestra en el estado de resultados integrales.

Durante el año 2013, la Compañía vendió activos fijos cuyo costo neto ascendió a S/.4 mil y dio de baja activos fijos cuyo costo neto ascendió a S/.40 mil. La Compañía generó una pérdida de S/.2 mil en la venta de sus activos fijos que se muestra en el estado de resultados integrales.

## 12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Terceros:		
Facturas a proveedores en el exterior	25	87
Facturas a proveedores en el país	7,062	8,834
Cuentas por pagar a terceros	7,087	8,921
Empresas relacionadas (Nota 9)	5,525	2,898
Total de cuentas por pagar comerciales	<u>12,612</u>	<u>11,819</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo de este rubro incluye principalmente cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior por la prestación de servicios para el desarrollo de las actividades de la Compañía.

Este rubro comprende facturas por pagar comerciales que están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, no generan intereses y tienen vencimientos corrientes, ya que son cancelados en un período que fluctúa entre 30 a 60 días.

### 13 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Terceros:		
Vacaciones devengadas	2,270	1,866
Impuesto general a las ventas	573	603
Contribuciones sociales	469	300
Compensación por tiempo de servicios	217	203
Diversas	330	440
Otras cuentas por pagar a terceros	3,859	3,412
Empresas relacionadas (Nota 9)	6,110	577
Total de Otras cuentas por pagar	<u>9,969</u>	<u>3,989</u>

### 14 PROVISIONES

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Provisión por litigios tributarios	2,924	2,790
Participación de los trabajadores	401	784
Provisiones diversas	596	640
	<u>3,921</u>	<u>4,214</u>

#### Provisión por litigios tributarios -

Corresponden a los reclamos que mantiene la Compañía relacionados con diversas resoluciones de determinación y multas por supuestas omisiones con el impuesto a la renta y el impuesto general a las ventas del ejercicio 2001.

#### Participación de los trabajadores en las utilidades -

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 5% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta corriente.

En el año 2014, la Compañía determinó una participación de S/.401 mil que se registró con cargo a los resultados del año (S/.784 mil en el año 2013) en los siguientes rubros: S/.272 mil en el costo de ventas (S/.447 mil en el 2013), S/.46 mil en gasto de ventas (S/.157 mil en el 2013) y S/.83 mil en gastos administrativos (S/.180 mil en el 2013).

#### Provisiones diversas -

Corresponden a las provisiones por concepto de bonos gerenciales e indemnizaciones.

El análisis correspondiente al movimiento de las provisiones es el siguiente:

<u>Provisiones</u>	<u>Demandas legales</u> S/.000	<u>Participación en las utilidades</u> S/.000	<u>Provisiones diversas</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Al 1 de enero de 2014	2,790	784	640	4,214
Adiciones	134	401	596	1,131
Pagos	-	( 784)	( 640)	( 1,424)
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>2,924</u>	<u>401</u>	<u>596</u>	<u>3,921</u>
Al 1 de enero de 2013	2,790	742	1,224	4,756
Adiciones	-	784	560	1,344
Pagos	-	( 742)	( 1,144)	( 1,886)
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	<u>2,790</u>	<u>784</u>	<u>640</u>	<u>4,214</u>

## 15 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Este rubro comprende:

<u>Al 31 de diciembre de</u>	
<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>

### **Pasivos:**

Contrato forward de moneda extranjera	<u>2,525</u>	<u>3,635</u>
<b>Total pasivos</b>	<u>2,525</u>	<u>3,635</u>

Desde agosto de 2010, la Compañía mantiene un contrato forward de moneda extranjera con su relacionada Deutsche Post, de acuerdo a lo establecido en los "Términos y Condiciones Generales de Deutsche Post AG (DPAG) - Pago de Servicios para cuentas internas", a fin de cubrir el riesgo originado por el tipo de cambio del saldo de la deuda original, estableciendo un tipo de cambio al 31 de diciembre de 2014 por S/.2.995 (S/.2.7985 al 31 de diciembre de 2013) para la operación.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la posición neta pasiva de dicho instrumento es de US\$843 mil y US\$1,298 mil, respectivamente.

Los cambios en las posiciones netas en los años 2014 y 2013 se presentan en el rubro de diferencia en cambio.

## 16 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Este rubro comprende:

<u>Al 31 de diciembre de</u>	
<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>

### Impuesto a la renta diferido activo:

Reversión esperada en los próximos 12 meses	488	109
Reversión esperada después de 12 meses	<u>595</u>	<u>619</u>
	<u>1,083</u>	<u>728</u>

### Impuesto a la renta diferido pasivo:

Reversión esperada en los próximos 12 meses	-	( 81)
Reversión esperada después de 12 meses	-	( 54)
	-	( 135)
<b>Impuesto a la renta diferido activo, neto</b>	<u>1,083</u>	<u>593</u>

El movimiento bruto de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Al 1 de enero	593	269
(Cargo) abono al estado de resultados	<u>490</u>	<u>324</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>1,083</u></u>	<u><u>593</u></u>

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año es el siguiente:

	<u>Vacaciones devengadas no pagadas</u> <u>S/.000</u>	<u>Provisiones Bonos</u> <u>S/.000</u>	<u>Depreciación acelerada</u> <u>S/.000</u>	<u>Otros</u> <u>S/.000</u>	<u>Total</u> <u>S/.000</u>
Al 1 de enero de 2013	391	185	( 323)	16	269
(Cargo) abono a resultados	<u>169</u>	<u>( 17)</u>	<u>188</u>	<u>( 16)</u>	<u>324</u>
Al 31 de diciembre de 2013	560	168	( 135)	-	593
(Cargo) abono a resultados	<u>121</u>	<u>20</u>	<u>349</u>	<u>-</u>	<u>490</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u><u>681</u></u>	<u><u>188</u></u>	<u><u>214</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>1,083</u></u>

La tasa del impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es 30%.

## 17 PATRIMONIO

### a) Capital social y capital adicional -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones, está representado por 18,263,858 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/.1 cada una. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se encuentra pendiente de emisión de las acciones correspondientes a la reexpresión de capital por S/.154 mil, que se muestra como capital adicional en el estado de situación financiera.

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

<u>Accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
DHL Regional Services INC	1,100	0.01
Deutsche Post International B.V.	<u>18,262,758</u>	<u>99.99</u>
Total	<u><u>18,263,858</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

### b) Reserva legal -

De conformidad con lo dispuesto en la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS No.26702 y sus modificatorias, la Compañía debe alcanzar una reserva legal no menor al 35% de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10% de sus utilidades netas. Esta reserva ya fue alcanzada a los niveles requeridos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## 18 SITUACION TRIBUTARIA

### a) El gasto por impuesto a la renta de la Compañía mostrado en el estado de resultados integrales comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Impuesto a la renta		
Corriente	( 2,284)	( 4,419)
Diferido	490	324
	<u>( 1,794)</u>	<u>( 4,095)</u>

- b) El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos de la Compañía, como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,030	4,878
Impuesto calculado a tasa tributaria vigentes (30%)	309	1,464
Efecto del impuesto por:		
- Gastos no deducibles	<u>1,485</u>	<u>2,631</u>
Cargo por impuesto a la renta	<u>1,794</u>	<u>4,095</u>

- c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2010 al 2014 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- d) Para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, el precio de transferencia entre partes vinculadas y no vinculadas debe contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. El contribuyente debe presentar a la Administración Tributaria esta documentación e información en los plazos establecidos en el cronograma difundido por este Organismo.
- e) El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicada al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón. El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del régimen general del impuesto a la renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.
- f) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

Mediante Ley No.30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, debemos señalar la reducción de la tasa del impuesto a las renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27% para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

También se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas acordadas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

## 19 INGRESOS POR VENTAS

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

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Tiempo definido internacional (a)	82,631	75,794
Tiempo definido nacional (a)	6,887	5,909
Almacenaje	12,841	13,675
Fletes	8,085	10,521
Logístico	7,409	6,390
Derechos postales	4,100	4,181
Seguro (b)	1,046	2,108
Transferencias Wester Union (Nota 1-b)	1,453	3,538
Otros	651	2,661
	<u>125,103</u>	<u>124,777</u>

- (a) Los ingresos por tiempo definido nacional e internacional corresponden a los servicios que brinda la Compañía por el servicio de entrega rápida basadas en tiempos de tránsito y entrega previamente definidos en función a las rutas establecidas.
- (b) Los ingresos por seguros, comprenden a los servicios brindados a clientes que requieran que sus envíos sean asegurados, principalmente por productos sensibles.

## 20 COSTO DE SERVICIOS

A continuación, se presenta la composición del rubro al 31 de diciembre:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Servicios por envíos al exterior	65,618	58,655
Servicios prestados por terceros	16,713	16,100
Gastos de personal (Nota 23)	15,139	14,285
Materiales de empaque	720	688
Combustible	651	668
Servicio de tercerización	498	435
Depreciación de bienes del activo fijo (Nota 11)	1,047	646
Otros gastos	408	454
Otras provisiones	12	34
Tributos	588	31
	<u>101,394</u>	<u>91,996</u>

Los servicios por envíos al exterior corresponden a los servicios de transporte, gestión y logísticos proporcionado por su relacionada DHL International GmbH.

Los servicios prestados por terceros corresponden, principalmente a los servicios de transporte aéreo y terrestre, manipuleo y seguridad necesarios para la prestación del servicio.

## 21 GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por los años terminados el 31 de diciembre incluyen las siguientes partidas:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Gastos de personal (Nota 23)	5,546	7,231
Servicios prestados por terceros	3,691	3,405
Comisiones a Western Unión	311	845
Servicio de tercerización	149	200
Combustible	132	195
Gastos de viaje	27	83
Depreciación de bienes del activo fijo (Nota 11)	82	100
Tributos	25	20
Otros gastos	55	128
Otras provisiones	5	6
	<u>10,023</u>	<u>12,213</u>

Los servicios prestados por terceros corresponden principalmente a comisiones de agente y retribuciones, servicio de seguridad y alquileres.

## 22 GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre incluyen las siguientes partidas:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Gastos de personal (Nota 23)	7,205	7,169
Servicios prestados por terceros	3,510	5,116
Tributos	94	1,307
Estimación de cobranza dudosa (Nota 7)	405	804
Cargas diversas de gestión	206	547
Depreciación de bienes del activo fijo (Nota 11)	400	291
Comisiones tarjeta de crédito	246	234
Comisiones, portes y mantenimientos bancarios	172	202
Servicio de tercerización	188	208
Gastos de viaje	194	90
Combustible	64	80
Amortización de intangibles	121	85
Otros gastos	5	196
Castigos de cuentas por cobrar	1,217	1,706
	<u>14,027</u>	<u>17,461</u>

Los servicios prestados por terceros corresponden principalmente a gastos de alquiler, asesoría legal, limpieza, soporte y mantenimiento.

## 23 GASTOS DE PERSONAL

La composición de los gastos de personal es como sigue:

	Costo de servicios (Nota 20)		Gastos de venta (Nota 21)		Gastos de administración (Nota 22)	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Remuneraciones	11,893	10,298	4,570	5,341	4,250	4,327
Indemnizaciones	48	226	30	456	1,408	908
Beneficios sociales	835	725	317	394	284	281
Seguridad y previsión social	805	710	309	380	326	295
Otros gastos de personal	1,558	2,326	320	660	937	1,358
	<u>15,139</u>	<u>14,285</u>	<u>5,546</u>	<u>7,231</u>	<u>7,205</u>	<u>7,169</u>

En los años 2014 y 2013, los otros gastos de personal incluyen, principalmente gastos de capacitación, eventos para el personal y eventos corporativos.

## 24 OTROS INGRESOS

Este rubro por los años terminados el 31 de diciembre incluye las siguientes partidas:

	2014 S/.000	2013 S/.000
Recupero de estimación de cobranza dudosa	498	838
Recupero por castigo de cuentas por cobrar	351	452
Recupero provisión por demandas legales	116	693
Alquiler local	208	-
Servicios prestados a aduanas e Intercompany	438	178
Ingreso por venta de activo fijo	289	2
Otros	140	292
	<u>2,040</u>	<u>2,455</u>

## 25 OTROS EGRESOS

Este rubro por los años terminados el 31 de diciembre incluye las siguientes partidas:

	2014 S/.000	2013 S/.000
Compensación por daños	143	40
Costo neto de enajenación	11	47
Pérdida por venta de activos fijo (Nota 11)	-	2
Otros	134	172
	<u>288</u>	<u>324</u>

## 26 GASTOS FINANCIEROS

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

	2014 S/.000	2013 S/.000
Intereses de préstamos InHouseBank	126	152
Otros gastos financieros	12	13
	<u>138</u>	<u>165</u>

## 27 COMPROMISOS, CONTINGENCIAS Y GARANTIAS OTORGADAS

### a) Contingencias -

#### Tributarios -

El 27 de enero de 2012, la Compañía fue notificada con la Resolución del Tribunal Fiscal No.19639-8-2011 de fecha 25 de noviembre de 2011 en la que levanta dos reparos por S/.24,800 mil relacionados con diversas resoluciones de determinación y multa por supuestas omisiones con el impuesto a la renta e impuesto general a las ventas del ejercicio 2001, mientras que mantiene otros cuatro reparos relacionados con el impuesto a la renta e impuesto general a las ventas por un monto total de S/.25,022 mil. La gerencia de la Compañía, basado en opinión de sus asesores legales consideró que S/.18,218 mil es contingencia remota y S/.6,804 mil de este monto total es contingencia probable, por lo que reconoció una provisión para estas contingencias en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2011.

Al respecto, con fechas 30 de marzo de 2012 y 2 de mayo de 2012 la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) emitió las Resoluciones de Intendencia No.0150150001083 y No.0150210000044, por S/.2,960 mil y S/.1,350 mil, respectivamente (total de S/.4,310 mil) en las que determinó el pago por el concepto de impuesto a la renta. La Compañía canceló estas obligaciones tributarias en marzo y mayo de 2012. Este importe fue reconocido en los resultados del año 2012.

Asimismo, por los otros reparos la Compañía mantiene reclamos a dichas resoluciones al 31 de diciembre de 2012, los cuales son clasificados por los asesores legales de la Compañía como contingencia probable por un importe de S/.2,790 mil, y como contingencia posible por el importe de S/.19,521 mil.

En opinión de la Gerencia sólo una revelación en nota a los estados financieros es necesaria para las contingencias posibles, por lo que no ha considerado necesario reconocer una provisión para este tipo de contingencias.

#### Judiciales y laborales -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene en curso otras demandas judiciales y laborales que totalizan aproximadamente S/.422 mil y S/.455 mil, respectivamente, que están relacionadas con las actividades que desarrolla que, en opinión de sus asesores legales, no devengarán pasivos de importancia para la Compañía, por lo que no ha considerado necesario reconocer una provisión para estas contingencias.

No se anticipa que surjan pasivos contingentes significativos adicionales a los provisionados.

### b) Cartas fianzas -

Las siguientes cartas fianzas han sido emitidas al 31 de diciembre de 2014 que garantizan ciertas transacciones de la Compañía:

- i) La Compañía ha entregado a la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria - SUNAT cartas fianzas emitidas por el BBVA Banco Continental por un total de US\$1,100 mil con vencimiento el 31 de enero de 2015, las cuales fueron emitidas para garantizar el pago de derechos y demás tributos sobre la mercancía almacenada en su terminal postal y para garantizar la constitución del terminal de depósito aduanero público autorizado ubicado en el Fundo Bocanegra en el Callao.
- ii) La Compañía ha entregado a LAN Perú una carta fianza emitida por el BBVA Banco Continental por US\$50 mil con vencimiento en enero de 2015 a fin de garantizar el crédito otorgado por LAN Perú por las operaciones de transporte de carga.
- iii) La Compañía ha entregado a Mobil Oil del Perú una carta fianza emitida por el BBVA Banco Continental por US\$8 mil con vencimiento en agosto de 2015 a fin de garantizar el cumplimiento del servicio de mensajería internacional.

- iv) La Compañía ha entregado al Ministerio de Relaciones Exteriores una carta fianza emitida por el BBVA Banco Continental por S/.192 mil con vencimiento en febrero de 2015 a fin de garantizar el del servicio de mensajería internacional.
- v) La Compañía ha entregado a INDECOPÍ una carta fianza emitida por el BBVA Banco Continental por S/.60 mil con vencimiento en enero de 2015 a fin de garantizar el cumplimiento de obligaciones económicas.
- vi) La Compañía ha entregado a Wanda Jesús Valdiviezo Rivera una carta fianza emitida por el BBVA Banco Continental por un S/.49 mil con vencimiento en abril de 2015 a fin de garantizar el alquiler del local arrendado.
- vii) La Compañía ha entregado a RENIEC una carta fianza emitida por el BBVA Banco Continental por un S/.49 mil con vencimiento en diciembre de 2015 a fin de garantizar el cumplimiento del servicio de mensajería internacional.
- viii) La Compañía ha entregado a la Superintendencia de Banca y Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS) una carta fianza emitida por el BBVA Banco Continental por un S/.34 mil con vencimiento en marzo de 2015 a fin de garantizar el cumplimiento del servicio de mensajería internacional.

## **28 DIVIDENDOS**

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

Al 31 de diciembre 2014 y de 2013 no se acordó la distribución de dividendos.

## **29 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Mediante Oficio N°10504-2015-SBS del 24 de marzo de 2015, la SBS informó a la Compañía que en relación a la situación de recomendaciones de las Visitas de Inspección de los años 2012 y 2013 se ha determinado otorgarles a todas ellas la condición de "implementadas" debido a que la Compañía ha dejado de ofrecer el servicio de transferencia de fondos desde el 30 de junio de 2014 y estando a la espera de finiquitar aspectos legales para obtener el cese de sus operaciones como ETF (Empresa de Transferencia de Fondos).