



DHL GLOBAL FORWARDING PERU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013
Y AL 1 DE ENERO 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 GLOBAL FORWARDING PERU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013 Y AL 1 DE ENERO 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 - 34

S/.000 = Miles de nuevos soles
US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

DHL Global Forwarding Perú S.A.

11 de junio de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DHL Global Forwarding Perú S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 23.

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 Colegios 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 que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del 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 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.

Gaveglia 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

Gaveglia 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



11 de junio de 2015
DHL Global Forwarding Perú S.A.

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 Global Forwarding Perú S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Laweglio, Aponio y Asociados

Refrendado por

(socio)

Arnaldo Alvarado
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-007576

DHL GLOBAL FORWARDING PERU S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

PASIVO Y PATRIMONIO									
Nota	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de 2013	Nota	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de 2013		
	2014	2013			2014	2013			
	S/,'000	S/,'000	S/,'000		S/,'000	S/,'000	S/,'000		
PASIVO CORRIENTE									
			3551		2,775	-	15		
Obligaciones financieras			32,140	12	11,042	11,640	12,093		
Cuentas por pagar comerciales			442	8	15,984	9,805	18,920		
Cuentas por pagar a partes relacionadas			3436	13	11,530	6,329	7,299		
Otras cuentas por pagar			2,191		41,331	27,774	38,327		
Total pasivo corriente			41,760		41,331	27,774	38,327		
Total pasivo									
PATRIMONIO									
Capital social			4,478	14	17,248	8,450	8,450		
Reserva Legal			106		451	38	-		
Resultados acumulados			1,118		1,532	4,764	685		
Total patrimonio			5,702		19,231	13,252	9,135		
Total pasivo y patrimonio			47,462		60,562	41,026	47,462		

ACTIVO									
Nota	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de 2013	Nota	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de 2013		
	2014	2013			2014	2013			
	S/,'000	S/,'000	S/,'000		S/,'000	S/,'000	S/,'000		
ACTIVO CORRIENTE									
6	18,415	9,811	3551		2,775	-	15		
Efectivo y equivalente de efectivo			32,140	12	11,042	11,640	12,093		
Cuentas por cobrar comerciales			442	8	15,984	9,805	18,920		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas			3436	13	11,530	6,329	7,299		
Otras cuentas por cobrar			2,191		41,331	27,774	38,327		
Gastos pagados por anticipado			41,760		41,331	27,774	38,327		
Total activo corriente									
ACTIVO NO CORRIENTE									
10	3,823	4,298	4,478	14	17,248	8,450	8,450		
Inmuebles, mobiliario y equipo			106		451	38	-		
Inversiones inmobiliarias			1,045		1,532	4,764	685		
Impuesto a la renta diferido			5,437		19,231	13,252	9,135		
Total activo no corriente									
Total activo			41,026		60,562	41,026	47,462		

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros adjuntos.

DHL GLOBAL FORWARDING PERU S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.000	S/.000
Ingreso por servicios	15	93,507	97,283
Costo de servicios	16	(74,419)	(78,137)
Utilidad bruta		<u>19,088</u>	<u>19,146</u>
Ingresos (gastos) de operación:			
Gastos de ventas	17	(4,701)	(5,243)
Gastos de administración	18	(13,092)	(8,381)
Ingresos diversos	19	2,657	2,792
Gastos diversos		<u>(388)</u>	<u>(868)</u>
		<u>(15,524)</u>	<u>(11,700)</u>
Utilidad operativa		<u>3,564</u>	<u>7,446</u>
Otros ingresos (gastos):			
Ingresos financieros		195	(455)
Diferencia en cambio, neta	3(a)	<u>(818)</u>	<u>(478)</u>
		<u>(623)</u>	<u>(933)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		2,941	6,513
Impuesto a la renta	20	<u>(1,427)</u>	<u>(2,396)</u>
Utilidad y resultado integral del año		<u>1,514</u>	<u>4,117</u>

Las notas que se acompaña de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros adjuntos.

DHL GLOBAL FORWARDING PERU S.A.

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

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Saldos al 1 de enero de 2013	8,450	-	685	9,135
Transferencias a reserva legal	-	38	(38)	-
Utilidad y resultado integral del año	-	-	4,117	4,117
Saldos al 31 de diciembre de 2013	8,450	38	4,764	13,252
Aportes de capital	8,798	-	-	8,798
Distribución de dividendos	-	-	(4,333)	(4,333)
Transferencias a reserva legal	-	413	(413)	-
Utilidad y resultado integral del año	-	-	1,514	1,514
Saldos al 31 de diciembre de 2014	17,248	451	1,532	19,231

Las notas que se acompaña de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros adjuntos.

DHL GLOBAL FORWARDING PERU S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad y resultado integral del año	1,514	4,117
Ajustes a la utilidad del año que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Comisión de gestión	2,090	2,338
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	104	146
Depreciación	901	983
Impuesto a la renta diferido	(29)	73
Aumento o disminución en el flujo de operaciones por variaciones netas en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(609)	9,882
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(11,590)	(2,979)
Otras cuentas por cobrar	(496)	639
Gastos pagados por anticipado	(1,170)	2,052
Cuentas por pagar comerciales	(598)	(453)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6,179	(9,115)
Otras cuentas por pagar	5,200	(970)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,496</u>	<u>6,713</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de inmuebles, mobiliario y equipo	(414)	(795)
Baja de inmuebles, mobiliario y equipo	-	4
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(414)</u>	<u>(791)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones financieras	2,775	(15)
Aporte de capital	8,798	-
Préstamos de partes relacionadas	282	353
Distribución de dividendos	(4,333)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>7,522</u>	<u>338</u>
Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo	8,604	6,260
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	9,811	3,551
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>18,415</u>	<u>9,811</u>
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO		
Distribución de dividendos	(4,333)	-

Las notas que se acompaña de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros adjuntos.

DHL GLOBAL FORWARDING PERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013 Y AL 1 DE ENERO DE 2013

1 INFORMACION GENERAL

a) Información general -

DHL Global Forwarding Perú S.A. (en adelante "la Compañía") se constituyó el 24 de junio de 1996, bajo la denominación de Danzas Perú S.A., es una subsidiaria de DPWN Holdings (USA) Inc. (en adelante la Matriz) la que posee el 99.9% de las acciones del capital social. En Junta General de Accionistas del 12 de marzo de 2007 se acordó el cambio de denominación a DHL Global Forwarding Perú S.A.

Su domicilio legal es Avenida Víctor Maúrtua N°153, San Isidro, Lima, Perú donde se encuentran sus oficinas administrativas.

b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a prestar servicios de agente embarcador marítimo y aéreo, por los cuales percibe una comisión basada en los fletes que paga, directamente a las líneas aéreas y marítimas, por cuenta de sus clientes; percibe comisiones por encargos de transportes aéreos y terrestres, nacionales e internacionales; y, provee servicios de almacenaje y distribución.

c) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros del año 2014 adjuntos serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros del ejercicio 2014 adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 7 de abril de 2014.

2 RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.1 Bases de preparación de los estados financieros -

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 Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y constituyen los primeros estados financieros presentados de acuerdo con NIIF por la Compañía.

Hasta el 31 de diciembre de 2013, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú (en adelante PCGA en Perú).

Salvo por ciertas excepciones obligatorias y exclusiones permitidas para la transición a las NIIF, la Compañía ha aplicado de manera uniforme las políticas contables en la preparación de su estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2013 y a través de todos los períodos que se presentan, como si estas políticas contables se hubieran aplicado siempre.

En la Nota 23, se describe el efecto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, los resultados integrales y los flujos de efectivo de la Compañía, incluyendo la naturaleza y el efecto de cambios importantes en políticas contables respecto de aquéllas usadas en la preparación de sus estados financieros de los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2013 de acuerdo con PCGA en Perú.

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

Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles (bajo el encabezado de 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 Modificación al marco regulatorio contable -

a) Normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Compañía en 2014 -

Las siguientes normas han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para los estados financieros de 2014. La mayoría de los impactos de adopción de estas normas se limita a la presentación y revelación en los estados financieros:

- Modificación a la NIC 1, "Presentación de estados financieros", respecto de otros resultados integrales. El principal cambio que resulta de estas modificaciones es un requerimiento para que las entidades agrupen partidas presentadas en otros resultados integrales (ORI) considerando si son potencialmente re-clasificables a resultados con posterioridad.
- NIIF 13, "Medición a valor razonable", tiene el objetivo de mejorar la uniformidad y reducir la complejidad al dar una definición precisa de valor razonable y una sola fuente de medición del valor razonable, y establecer requerimientos de exposición a ser usados dentro de todas las NIIF. Los requerimientos de esta norma que están sustancialmente alineados con USGAAP, no amplían la aplicación contable del valor razonable sino que ofrece guías sobre cómo es que éste se debe aplicar cuando su uso es requerido o permitido por otras NIIF.
- La NIC 19, "Beneficios para los empleados" fue modificada en junio de 2011. Esta modificación requiere reconocer inmediatamente todos los costos por servicios anteriores y reemplazar el costo por intereses y retorno esperado sobre los activos del plan con un monto de interés neto que será calculado aplicando una tasa de descuento sobre el pasivo (activo) del plan con beneficios definidos, neto.
- Modificación a la NIIF 7, 'Instrumentos financieros: Revelaciones', sobre la compensación de activos y pasivos financieros. Esta modificación incluye nuevos requerimientos de revelación para facilitar la comprensión entre las entidades que preparan estados financieros bajo NIIF con aquellas que preparan estados financieros de conformidad con US GAAP.

b) Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 9, "Instrumentos financieros", que cubre aspectos de clasificación, medición y reconocimiento de activos y pasivos financieros. La NIIF 9 fue emitida en noviembre de 2009, octubre de 2010 y octubre 2013 y reemplaza las secciones de la NIC 39 - *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición* relacionadas con 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. Con relación a los pasivos financieros, la norma mantiene la mayoría de requerimientos de la NIC 39.

El principal cambio es que los casos en los que la opción de valor razonable es tomada para 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 y no, en el estado de resultados integrales, a menos de que esto cree una divergencia contable. La aplicación de esta NIIF aún no tiene fecha establecida; sin embargo, se estima que sería a partir del 1 de enero de 2018.

- NIIF 15, "Reconocimiento de ingresos provenientes de contratos con clientes", la cual reemplaza la NIC 11 - *Contratos de construcción* y la NIC 18 - *Ingresos de actividades ordinarias* y desarrolla un único criterio para el reconocimiento de los ingresos, el cual pone énfasis en las obligaciones de desempeño que adquiere el vendedor a fin de determinar la oportunidad y cuantía en la que los ingresos deben ser reconocidos, otorgando mayor importancia a la transferencia de control que a la transferencia de los riesgos y beneficios. De igual forma, amplía las guías que pueden ser usadas como referencia para su implementación. Esta norma será efectiva para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

La Compañía se encuentra en proceso de evaluación inicial del impacto de estas nuevas normas sobre su posición financiera y sus resultados y espera que estas u otras NIIF o interpretaciones (CINIIF) que aún no están vigentes no tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

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 incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera cada entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

b) Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones o la fecha de valuación en los casos de partidas que son remedidas. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio del cierre del año, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "diferencia en cambio, neta".

2.4 Efectivo y equivalente de efectivo -

En el estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo, incluyen el efectivo disponible, los depósitos a cuentas corrientes y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos menores de tres meses o menos.

2.5 Activos financieros -

2.5.1 Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, disponibles para la venta y mantenidos hasta el vencimiento.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros, la Compañía ha clasificado sus activos financieros en la siguiente categoría:

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no se 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. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar comprenden las cuentas por cobrar comerciales, las otras cuentas por cobrar, las cuentas por cobrar a partes relacionadas y el efectivo y equivalente de efectivo en el estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición -

Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la provisión por deterioro sobre las cuentas por cobrar, la cual se describe en la Nota 2.6.

2.6 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto se presenta en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible que permita compensarlos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

2.7 Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa al final de cada período 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.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento o retraso en el pago de intereses o del principal de sus deudas, la probabilidad de que caigan en bancarota u otro tipo de reorganización financiera y cuando exista información objetivamente observable que 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.

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.

2.8 Inmuebles, mobiliario y equipo -

Los activos de la cuenta inmuebles, mobiliario y equipo se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiera, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de inmuebles, mobiliario y equipo 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 estima la Gerencia, y, en el caso de activos calificados, los costos de financiamiento. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

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 venta o gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo o al gasto, según corresponda, en el período en el que éstos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de inmuebles, 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.

Las partidas de inmueble, mobiliario y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos futuros 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. Éstas se incluyen en el estado de resultados.

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 salvo que exista evidencia de que hubo un error en la estimación y se ajustará; por lo tanto, retroactivamente.

Depreciación -

La depreciación 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>Años</u>
Edificios	50
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable. Los resultados por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y sus valores en libros y se reconocen en el rubro "Otras (pérdidas) ganancias, netas" en el estado de resultados.

2.9 Inversiones inmobiliarias -

Las inversiones inmobiliarias se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiera, las pérdidas acumuladas por deterioro. Los costos subsecuentes atribuibles a las inversiones inmobiliarias se capitalizan sólo cuando es probable que se generen beneficios económicos futuros asociados con el activo para la Compañía y el costo de estos activos pueda ser medido razonablemente, caso contrario se imputa a gasto cuando se incurren.

Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan a los resultados en el período en el que éstos se incurren. Cuando el valor en libros de un inmueble es mayor que su valor recuperable estimado se reduce inmediatamente a su valor recuperable. El costo y la depreciación acumulada de los inmuebles vendidos o dados de baja se eliminan de sus respectivas cuentas y la utilidad o pérdida se afecta a los resultados del período. La depreciación de estos bienes se calcula por el método de línea recta a una tasa que se considera suficiente para absorber el costo de los activos al término de su vida útil.

2.10 Deterioro de activos no financieros -

Los activos objeto de depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros no se podría recuperar. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor que resulte de comparar entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. El valor razonable es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado activo al término de su vida útil. El valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se esperan obtener del uso continuo del activo. 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 unidad generadora de efectivo (grupo de activos más pequeño capaces 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 revelen que las 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, neto de su depreciación, en el caso de que 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.

2.11 Obligaciones financieras -

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

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos de que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.12 Arrendamientos -

(i) Arrendamientos operativos -

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 incluyendo pagos adelantados (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

(ii) Arrendamientos financieros -

Los arrendamientos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo arrendado 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 futuros del arrendamiento. Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en otras cuentas por pagar de corto y largo plazo en el estado de situación financiera. El elemento de interés del costo financiero se trata como gasto financiero y se carga al estado de resultados integrales o se capitaliza en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período. Los inmueble, maquinaria y equipo adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian a lo largo de su vida útil o en el período del arrendamiento si es que no existiese certeza de que de que la Compañía obtendrá la propiedad del activo al término del plazo del arrendamiento.

2.13 Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. No existen montos significativos de compras que se aparten de condiciones de crédito habituales, razón por la que no se ha identificado algún componente financiero en las compras de bienes y servicios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor), 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.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido que se reconocen en el estado de resultados integrales.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera que generan renta gravable. 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 Gerencia, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se provisiona por todas las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de los activos y los pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán 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 de que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a la renta de futuros ejercicios gravables. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida de que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. 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 de que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan si existe el derecho legal de compensar el impuesto corriente y siempre que los impuestos diferidos se relacionen con la misma entidad y con la misma autoridad tributaria.

2.15 Beneficios a los trabajadores -

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% sobre la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente a la fecha de los estados financieros.

b) Gratificaciones

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales, que se pagan en julio y diciembre de cada año. Se reconoce con cargo al costo de servicios, gastos de ventas o gastos de administración, según la función de los trabajadores beneficiados.

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 peruana vigente, la cual 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 una remuneración vigente a la fecha de su depósito. 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 y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultante de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera y se registra con cargo al costo de servicios, gastos de ventas o gastos de administración, según la función de los trabajadores beneficiados.

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 salida de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente.

Si el valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado de resultados integrales como gasto financiero. Las provisiones no se reconocen por pérdidas operativas futuras.

2.17 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.

2.18 Capital social -

Las acciones comunes se presentan en el patrimonio.

2.19 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) Prestación de servicios correspondiente al cargo aéreo y marítimo -

El ingreso por estos conceptos comprenden el valor razonable de la prestación de servicios, neto del impuesto general a las ventas, y se reconoce como tales al momento de la realización de la prestación del servicio, independiente del momento que se cobren tanto en importaciones como en las exportaciones, el cliente ha aceptado el servicio y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

b) Prestación de servicios correspondiente a almacenaje y distribución -

En el caso del servicio de almacenaje y distribución, el ingreso es reconocido cuando se incurre en la prestación del servicio, que, por lo general, corresponde a mercadería que ha sido nacionalizada.

c) Ingresos diversos -

Se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del año cuando se devengan, independientemente del momento en que se cobren.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

La administración de riesgos financieros es llevada a cabo por la Gerencia de la Compañía. La Gerencia gestiona la administración general de riesgos en áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez para la inversión de los excedentes de liquidez así como de riesgos financieros y ejerce supervisión y monitoreo periódico.

3.1 Factores de riesgo financiero -

El programa general de 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.

a) Riesgos de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de caja de los instrumentos financieros fluctúe a consecuencia de los cambios en los precios del mercado. Los precios de mercado que aplican a los instrumentos financieros de la Compañía comprenden al riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y precio.

i) Riesgo de tipo de cambio -

Las principales transacciones de la Compañía que se realizan en moneda extranjera son en dólares estadounidenses. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir este riesgo. Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, esta exposición está concentrada sustancialmente en las fluctuaciones del dólar.

A fin de reducir esta exposición se realizan esfuerzos para mantener un balance apropiado entre los activos y pasivos, así como entre los ingresos y egresos en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en dólares estadounidenses han sido de S/.2.981 y S/.2.989 por US\$1.00 para activos y pasivos, la Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros denominados en dólares estadounidenses:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	<u>2013</u>	<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Activo:			
Efectivo y equivalente de efectivo	4,280	2,085	906
Cuentas por cobrar comerciales	5,511	6,008	11,237
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	150	233	139
Otras cuentas por cobrar	212	196	135
	<u>10,153</u>	<u>8,522</u>	<u>12,417</u>
Pasivo:			
Obligaciones financieras	(292)	-	(6)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(1,689)	(1,926)	(1,769)
Otras cuentas por pagar	(2,490)	(2,901)	(3,876)
	<u>4,471</u>	<u>4,827</u>	<u>5,651</u>
Activo, neto	<u>5,682</u>	<u>3,695</u>	<u>6,766</u>

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera ha sido el publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones de S/.2.981 y S/.2,989 por US\$1 para los activos y pasivos (S/.2.794 y S/.2.796 por US\$1 al 31 de diciembre de 2012 y 1 S/.2.549 y S/.2.551 por US\$1 al 1 de enero de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró ganancias por diferencia de cambio ascendentes a S/.3,759,000 y pérdidas por diferencia de cambio ascendentes a S/.4,577,000 (ganancias por diferencia de cambio ascendente a S/.4,296,000 y pérdidas por diferencia de cambio ascendentes a S/.4,774,000 al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013).

Si al 31 de diciembre de 2014, el nuevo sol se hubiera revaluado/devaluado en 5% en relación con el dólar estadounidense, manteniendo otras variables constantes, la utilidad antes de impuesto a la renta por el año 2014 se hubiera incrementado/disminuido en S/.41,000 (S/.24,000 por el año 2013).

ii) Riesgo de tasa de interés -

Como la Compañía no tiene activos significativos que generen intereses, los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

El riesgo de tasa de interés de la Compañía surge de sus cuentas por pagar a parte relacionadas, las que son pactadas a tasas de interés fijas y que la Gerencia considera que no difieren significativamente de las tasas de interés de mercado que se encuentran disponibles para la Compañía por instrumentos financieros similares, por lo tanto, el riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo sobre el valor razonable de sus pasivos no es importante.

b) Riesgo de crédito -

Los activos financieros potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. En el caso de depósitos en bancos, la Compañía los mantiene en entidades financieras de primera categoría. Para el caso de las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía ha establecido políticas para asegurar que la prestación de sus servicios se efectúe a clientes con adecuada historia de crédito. La Compañía considera que no tiene riesgos significativos de concentración de crédito.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento comprometidas y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. En ese sentido, la Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

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

No se requiere la presentación de un análisis de riesgo de liquidez debido a que al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013 los pasivos financieros de la Compañía son de vencimiento corriente.

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía 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.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

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 de las obligaciones financieras (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio mostrado en el estado de situación financiera más la deuda neta.

No se requiere la presentación de un análisis de apalancamiento debido a que al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013 los excedentes de efectivo son mayores a sus obligaciones financieras, es decir, el patrimonio no se encuentra comprometido con obligaciones financieras.

3.3 Estimación del valor razonable -

El valor en libros del efectivo y equivalente 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 su vencimiento en el corto plazo.

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.

4.1 Estimados y criterios contables críticos -

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.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en los siguientes periodos.

a) Estimación por deterioro de activos no financieros -

La Compañía aplica los lineamientos señalados en la NIC 36 para determinar si un activo requiere de una provisión por deterioro. Esta determinación requiere del juicio profesional por parte de la Gerencia para analizar los indicadores internos y externos que podrían señalar deterioro. Para reconocer la provisión por deterioro la Compañía compara el valor recuperable del activo con su valor en libros. Si el valor en libros excede el valor recuperable del activo, se debería reconocer una provisión por deterioro.

b) Impuestos -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Instrumentos financieros por categoría -

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Activos según estado de situación financiera			
Préstamos y cuentas por cobrar:			
- Efectivo y equivalente de efectivo	18,415	9,811	3,551
- Cuentas por cobrar comerciales	22,705	22,233	32,470
- Cuentas por cobrar relacionadas	9,948	730	442
- Otras cuentas a cobrar (*)	<u>1,832</u>	<u>2,461</u>	<u>3,414</u>
	<u>52,900</u>	<u>35,235</u>	<u>39,877</u>
Pasivos según estado de situación financiera			
- Obligaciones financieras	2,775	-	15
- Cuentas por pagar comerciales	11,062	11,482	-
- Cuentas por pagar relacionadas	15,984	9,805	18,920
- Otras cuentas por pagar (**)	<u>2,026</u>	<u>1,751</u>	<u>-</u>
	<u>31,847</u>	<u>23,038</u>	<u>18,935</u>

(*) No incluye anticipos o impuestos anticipador.

(**) No incluye tributos por pagar.

5.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

La calidad crediticia de los activos financieros que no están ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas (si existen) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

La calidad crediticia de los activos financieros se presenta a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Efectivo y equivalente de efectivo (*)			
Banco de Crédito del Perú (A+)	9,288	8,696	2,780
Banco Continental (A+)	5,723	802	415
Banco de la Nación (A)	383	232	153
Citibank (A)	<u>3,012</u>	<u>72</u>	<u>194</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>18,406</u>	<u>9,802</u>	<u>3,542</u>

(*) El resto de equivalente de efectivo en el estado de situación financiera corresponde a efectivo.

La calidad crediticia de los clientes se evalúa en tres categorías (calificación interna):

- A: Clientes/partes relacionadas nuevos (menores a 6 meses),
- B: clientes existentes/partes relacionadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) sin incumplimientos en el pasado, y
- C: clientes existentes/partes relacionadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) con incumplimiento en el pasado.

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, la totalidad de la cartera de la Compañía se ubica en la segunda categoría. Asimismo, de las cuentas que están en cumplimiento de sus términos contractuales, no existen algunas que hayan sido renegociadas.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Fondos fijos	9	9	9
Cuentas corrientes	18,178	8,215	2,650
Efectivo en tránsito	228	1,587	892
	<u>18,415</u>	<u>9,811</u>	<u>3,551</u>

Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales, en moneda nacional y extranjera y son de libre disponibilidad y no generan intereses.

Al 31 de diciembre 2014 y de 2013 y al 1 de enero 2013 el efectivo en tránsito está compuesto por cheques en proceso de depósitos y transferencias del exterior realizadas a las entidades financieras de la Compañía.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Facturas por cobrar	22,705	22,233	32,470
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	(88)	(121)	(330)
Total	<u>22,617</u>	<u>22,112</u>	<u>32,140</u>

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

La calidad de crédito de las cuentas por cobrar se ha evaluado sobre la base de información histórica que refleja los índices de incumplimiento:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Vigentes	205	758	429
Vencidas hasta 30 días	14,705	14,162	19,765
Vencido entre 31 y 90 días	6,978	6,897	10,757
Vencido entre 91 y 181 días	683	282	1,137
Vencido entre 181 y 360 días	94	37	222
Vencido mayor a 360 días	40	97	160
	<u>22,705</u>	<u>22,233</u>	<u>32,470</u>

La provisión para cuentas por cobrar deterioradas se incluye en el rubro de gastos de ventas en el estado de resultados integrales. Los montos cargados a la provisión generalmente se castigan cuando no hay expectativas de recuperación de efectivo.

En el proceso de estimación de la provisión para cuentas de cobranza dudosa, la Gerencia evalúa las condiciones del mercado y realiza un análisis sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2014, la exposición máxima al riesgo de crédito es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar.

El movimiento de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar, al 31 de diciembre, fue el siguiente:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Saldo inicial	145	330
Adiciones	104	146
Recuperos	(94)	(194)
Castigos	(67)	(161)
Saldo final	<u>88</u>	<u>121</u>

8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Transacciones con partes relacionadas -

Las principales transacciones entre la Compañía y sus partes relacionadas, al 31 de diciembre, se resumen como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Prestación de servicios	<u>19,729</u>	<u>23,374</u>
Adquisición de servicios:		
Fletes y otros	1,830	7,089
Comisión de gestión	7,027	3,488
Intereses	<u>442</u>	<u>669</u>
	<u>9,299</u>	<u>11,246</u>

b) Compensación de la gerencia clave -

La remuneración del personal clave de la Compañía considera todos los pagos efectuados por concepto de sueldos, comisiones, incluyendo las bonificaciones por desempeño y otros. El total de estos conceptos durante año 2014 ascendió S/.7,288,000 (S/.6,910,000 en 2013). La compañía no otorga beneficios de largo plazo a su personal clave. El personal clave de la Compañía comprende a los miembros del Directorio y al personal gerencial.

c) Saldos al cierre del año resultante de la adquisición/prestación de servicios -

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u> <u>S/.000</u>
Por cobrar			
Comerciales -			
DHL Global Forwarding GMBH	37	163	-
Danzas AEI Do Brasil Ltda	50	111	124
DHL Global Forwarding Aduanas Perú S.A.	262	106	194
DHL Foodservices GMBH	410	-	-
Otras menores	<u>192</u>	<u>330</u>	<u>124</u>
	<u>951</u>	<u>710</u>	<u>442</u>

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
No comerciales -			
Dz Specialities B.V.	8,985	-	-
DHL Global Forwarding Aduanas Perú S.A.	12	20	-
	<u>9,948</u>	<u>730</u>	<u>442</u>
Por pagar			
Comerciales -			
DHL Global Forwarding Management GMBH	590	1,159	282
DHL Global Forwarding Aduanas Perú S.A.	787	906	686
Danzas AEI Inc. (USA)	1,355	830	1,095
DHL Global Forwarding Colombia Ltda. (Colombia)	488	733	-
DHL Logistics (Brazil) Ltda. (Brasil)	113	417	146
DHL Global Forwarding (HK) Ltd.	654	362	382
DHL Global Forwarding (Netherland)	-	334	-
Danzas ZF Freight Agency Co. Ltd. (China)	730	205	1,466
DHL Global Forwarding (México)	195	185	173
DHL Global Forwarding Chile S.A.	55	52	1,919
DHL Global Forwarding Management	1,060		
DHL Global Francia	491	-	-
Deutsche Post AG	778	-	-
Otras menores	229	588	290
	<u>7,525</u>	<u>5,771</u>	<u>6,439</u>
No comerciales -			
DHL Global Forwarding Aduanas Perú S.A.	4,301	4,019	3,666
DPWN Holding (USA) Inc.	2,036	-	-
Deutsche Post International B.V. - DPIBV	2,119	-	-
DZ Specialities B.V.	-		8,800
Otros menores	3	15	15
	<u>8,459</u>	<u>4,034</u>	<u>12,481</u>
	<u>15,984</u>	<u>9,805</u>	<u>18,920</u>

La cuenta por cobrar comerciales corresponden a saldos originados como parte de las actividades ordinarias que desarrolla la Compañía para la prestación de sus servicios. Estos saldos son de vencimiento corriente, no cuentan con garantías específicas y no generan intereses.

Las cuentas por cobrar a DZ Specialities B.V. corresponden a un préstamo otorgado en 2014, el cual no tiene garantía específica, es de vencimiento corriente y devenga intereses a una tasa de mercado.

Las cuentas por pagar a DHL Global Forwarding Aduanas Perú S.A. por S/.4,301 (equivalente a US\$1,439) corresponden a un préstamo obtenido para capital de trabajo obtenido en el 2012, tiene vencimiento corriente y un interés anual de 5.4%. Al 1 de enero de 2012, se obtuvo un préstamo para capital de trabajo durante el año 2012 de DZ Specialties B.V. por S/.8,800,000 con vencimiento al 31 de marzo del 2013 que generó intereses a la tasa fija del 5.76%. Ambos préstamos no cuentan con garantías específicas.

Al 31 de diciembre 2014 los saldos correspondiente a DPWN Holding (USA) Inc. y a Deutsche Post International B.V. - DPIBV. corresponden a dividendos pendientes de pago (Nota 14).

9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Reembolsos por cobrar	1,156	913	1,994
Anticipos de proveedores	873	336	22
Garantía por alquiler de local	596	549	345
Pago a cuenta de Impuesto a la Renta	588	-	-
Diversas	80	98	94
Cuentas por cobrar diversas no facturadas	-	901	981
	<u>3,293</u>	<u>2,797</u>	<u>3,436</u>

Las otras cuentas por cobrar no presentan montos vencidos, ni deteriorados y no cuentan con garantías específicas ni generan intereses.

10 INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta inmuebles, mobiliario y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el siguiente:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiro/ Ajuste</u>	<u>Saldo final</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Año 2014				
Costo -				
Terrenos	463	-	-	463
Edificios y otras instalaciones	3,231	-	-	3,231
Muebles y enseres	5,765	120	-	5,885
Unidades de transporte	161	-	-	161
Equipos de cómputo	3,192	294	-	3,486
	<u>12,812</u>	<u>414</u>	<u>-</u>	<u>13,226</u>
Depreciación acumulada -				
Edificios y otras instalaciones	2,741	150	-	2,891
Muebles y enseres	2,929	452	-	3,381
Unidades de transporte	94	32	-	126
Equipos de cómputo	2,750	255	-	3,005
	<u>8,514</u>	<u>889</u>	<u>-</u>	<u>9,403</u>
Costo neto	<u>4,298</u>			<u>3,823</u>
Año 2013				
Costo -				
Terrenos	463	-	-	463
Edificios y otras instalaciones	3,120	111	-	3,231
Muebles y enseres	5,294	502	(31)	5,765
Unidades de transporte	161	-	-	161
Equipos de cómputo	3,010	182	-	3,192
Van:	<u>12,048</u>	<u>795</u>	<u>(31)</u>	<u>12,812</u>

	<u>Saldo inicial</u> S/.000	<u>Adiciones</u> S/.000	<u>Retiro/ Ajuste</u> S/.000	<u>Saldo final</u> S/.000
Vienen:	12,048	795	(31)	12,812
Depreciación acumulada -				
Edificios y otras instalaciones	2,470	271	-	2,741
Muebles y enseres	2,497	459	(27)	2,929
Unidades de transporte	62	32	-	94
Equipos de cómputo	2,541	209	-	2,750
	<u>7,570</u>	<u>971</u>	<u>(27)</u>	<u>8,514</u>
Costo neto	<u>4,478</u>			<u>4,298</u>

La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, las que son consistentes con la práctica internacional aplicable a la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no ha otorgado hipoteca de activos en garantía.

La depreciación cargada en el año se distribuye en el estado de resultados integrales de la siguiente manera:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Costo de servicios (Nota 16)	411	400
Gasto de venta (Nota 17)	47	34
Gasto de administración (Nota 18)	431	537
	<u>889</u>	<u>971</u>

11 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El movimiento bruto del rubro impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Al 1 de enero	1,045	1,118
Abono (cargo) abono a resultados (Nota 20-b)	<u>29</u>	<u>(73)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>1,074</u>	<u>1,045</u>

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año, sin considerar la compensación de saldos, es el siguiente:

	<u>Al 1 de enero de 2013</u> S/.000	<u>Cargo (abono) a resultados</u> S/.000	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u> S/.000	<u>Cargo (abono) a resultados</u> S/.000	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u> S/.000
Impuesto a la renta diferido pasivo -					
Diferencias en tasas de depreciación	3	(9)	12	11	1
Diferencias en tipo de cambio	<u>11</u>	<u>3</u>	<u>8</u>	<u>(4)</u>	<u>12</u>
	<u>14</u>	<u>(6)</u>	<u>20</u>	<u>7</u>	<u>13</u>

	<u>Al 1 de enero de 2013</u>	<u>Cargo (abono) a resultados</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Cargo (abono) a resultados</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Impuesto a la renta diferido activo -					
Diferencias en tasas de depreciación	447	6	453	32	485
Vacaciones	249 (	36)	213	14	227
Utilidades Voluntarias	225 (	55)	170 (	57)	113
Participaciones	86	38	124 (	6)	118
Auditoría	21	15	36 (	13)	23
Provisión de cobranza dudosa	98 (	62)	36 (	11)	25
Otras provisiones	6	27	33	63	96
	<u>1,132</u>	<u>(67)</u>	<u>1,065</u>	<u>22</u>	<u>1,087</u>

El impuesto a la renta diferido se discrimina por su plazo estimado de reversión como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>2013</u>	<u>Al 1 de enero de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Impuesto a la renta diferido activo:			
Reversión esperada en los próximos 12 meses	656	658	771
Reversión esperada después de 12 meses	431	407	361
Total impuesto diferido activo	<u>1,087</u>	<u>1,065</u>	<u>1,132</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo:			
Reversión esperada en los próximos 12 meses	(12)	(10)	(9)
Reversión esperada después de 12 meses	(1)	(10)	(5)
Total impuesto diferido pasivo	<u>(13)</u>	<u>(20)</u>	<u>(14)</u>
Impuesto a la renta diferido activo (pasivo) neto	<u>1,074</u>	<u>1,045</u>	<u>1,118</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las partidas temporales recuperables se detallan a continuación:

	<u>S/.000</u>
- En los años 2015 y 2016 (28%)	698
- En los años 2017 y 2018 (27%)	101
- Después del 2018 (26%)	275
	<u>1,074</u>

12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013, este rubro comprende facturas y letras por pagar a proveedores nacionales y extranjeros, relacionados con el servicio de transporte aéreo y marítimo y fletes prestados por terceros; son de vencimiento corriente, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

13 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Provisiones diversas (a)	7,620	2,749	2,501
Tributos	855	1,365	1,879
Remuneraciones y participaciones	1,506	1,129	1,204
Anticipos de clientes	1,028	464	94
Beneficios sociales	147	130	128
Intereses por pagar	-	-	389
Otros	374	492	1,104
	<u>11,530</u>	<u>6,329</u>	<u>7,299</u>

(a) Las provisiones diversas comprenden principalmente por costos operativos, auditoría financiera, utilidades voluntarias para la plana gerencial, comisiones y management fee.

14 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014, el capital autorizado, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones, está representado por 17,248,312 acciones comunes (8,449,951 al 31 de diciembre y 1 de enero 2013), cuyo valor nominal es de S/.1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2014, la estructura societaria de la Compañía es como sigue:

<u>Porcentaje de participación del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 1	2	0.01
De 90.1 al 100	1	99.99
	<u>3</u>	<u>100.00</u>

En Junta General de Accionistas del 15 de junio de 2014, se acordó ampliar el capital social con el aporte dinerario realizado por un nuevo accionistas en la suma de S/.8,798,361, en consecuencia el capital social se incrementó de 8,449,951 a 17,248,312. El aporte dinerario fue cobrado en noviembre de 2014.

b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, se requiere constituir una reserva legal con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar el 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas.

c) Resultados acumulados -

Los dividendos que se distribuyen a 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. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repartición del capital a los inversionistas extranjeros. A partir del año 2015, la tasa del impuesto se incrementará progresivamente entre 6.8% y 9.3%, según se describe en la Nota 20-a).

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 7 de abril de 2014 se acordó la distribución de dividendos por S/.4,333,000, con cargo a los resultados de los ejercicios 2013, 2011, 2010 y 2009. Al 31 de diciembre de estos dividendos se encuentran pendientes de pago (Nota 8).

15 INGRESOS POR SERVICIOS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	2014 S/.000	2013 S/.000
Flete	35,833	38,741
Distribución	17,911	17,879
Manipuleo	16,183	14,696
Comisiones	6,276	6,949
Almacenaje	7,301	6,164
Servicios logísticos	5,393	8,057
Otros menores	4,610	4,797
	<u>93,507</u>	<u>97,283</u>

16 COSTO DE SERVICIOS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	2014 S/.000	2013 S/.000
Flete	26,405	31,503
Transporte	7,905	8,205
Manipuleo	8,660	10,076
Servicios logísticos	8,977	7,043
Alquiler de almacenes y montacarga	4,548	4,153
Servicio de Aduana	1,205	1,427
Otros servicios de terceros	4,257	3,975
Cargas diversas de gestión	2,043	2,305
Gastos de personal	8,314	7,855
Tributos	590	635
Depreciación	411	400
Provisiones	1,104	560
	<u>74,419</u>	<u>78,137</u>

17 GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	2014 S/.000	2013 S/.000
Gastos de personal	3,914	4,011
Servicios prestados por terceros	561	501
Cargas diversas de gestión	164	489
Tributos	3	1
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo	47	34
Depreciación de inversiones inmobiliarias	12	13
Provisiones	-	194
	<u>4,701</u>	<u>5,243</u>

18 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Comisión de gestión	7,027	3,488
Gastos de personal	3,011	2,211
Servicios prestados por terceros	2,263	1,915
Tributos	30	47
Cargas diversas de gestión	330	183
Depreciación	431	537
	<u>13,092</u>	<u>8,381</u>

Los gastos por Comisión de gestión corresponden a un Acuerdo de Servicios de Gestión y Acuerdo de Servicios IT suscrito entre la Compañía y DHL Logistics UK Limited DZGB (ahora DHL Global Forwarding Management GMBH), domiciliada en Inglaterra (antes Exel Holdings Ltd. y una subsidiaria de Deutsche Post AG, en Alemania) mediante el cual la Compañía se compromete a reembolsar a DHL Logistics UK Limited DZGB los gastos incurridos por cuenta de la Compañía relacionados con los servicios de Gerencia corporativa y regional, soporte tecnológico, entre otros (Nota 8). Asimismo en Enero 2014 se suscribió una adenda de servicios de Gestión y Acuerdo de Servicios IT con Air Express International USA Inc.

19 INGRESOS DIVERSOS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Ingresos por gastos reembolsables(a)	2,178	1,975
Ingresos extraordinarios por diferencias de fletes (b)	210	406
Ingresos por prestación de personal (c)	156	296
Ingresos por alquiler de oficinas	113	107
Enajenación de inmuebles, mobiliario y equipo	-	8
	<u>2,657</u>	<u>2,792</u>

Los ingresos por gastos reembolsables corresponden a servicios gerenciales a afiliada local y del exterior, alquiler local a afiliada local, reembolso de gastos de viaje.

20 SITUACIÓN TRIBUTARIA

a) 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 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.

- b) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales de los años 2014 y 2013 se compone de la siguiente manera:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Impuesto corriente	1,456	2,323
Impuesto diferido	(29)	73
	<u>1,427</u>	<u>2,396</u>

- c) El impuesto a la renta de la Compañía calculado sobre la utilidad antes del impuesto difiere del monto teórico que resultaría de usar la tasa promedio ponderado del impuesto aplicable a las utilidades de la compañía, como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>%</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>%</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,941	00.0	6,513	100.0
Impuesto calculado aplicando la tasa de 30%	882	30.0	1,954	30.0
Partidas permanentes, netas	545	18.5	442	6.8
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>1,427</u>	<u>48.5</u>	<u>2,396</u>	<u>36.8</u>

- d) 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. Los años del 2013 y 2014 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir 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 e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, deben considerarse los precios de transferencia por las operaciones con partes vinculadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.
- f) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

A partir del 1 de enero de 2005, es de aplicación el Impuesto Temporal sobre los Activos Netos (ITAN), que grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2008, la tasa del impuesto es de 0.5% aplicable 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.

21 CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y GARANTIAS

En opinión de la Gerencia, así como de los asesores legales internos de la Compañía, no existen pasivos o compromisos legales que no hayan sido reconocidos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013. Asimismo, la Gerencia y sus asesores legales, opinan que no existen activos ni pasivos que deban ser revelados.

22 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros, no han ocurrido eventos posteriores que requieran ser revelados en notas a los estados financieros.

23 ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 corresponden a los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF.

Las políticas contables descritas, en la Nota 2, se han aplicado en la preparación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014. La información comparativa es presentada en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y en la preparación de los saldos iniciales del estado de situación financiera bajo NIIF al 1 de enero de 2013 (fecha de transición de la Compañía).

A fin de preparar el estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha reconocido ajustes a los montos de los estados financieros preparados bajo PCGA en Perú previamente reportados. La información presentada a continuación provee una explicación de los impactos de la transición de PCGA en Perú a NIIF sobre la posición financiera, los resultados y los flujos de efectivo de la Compañía.

23.1 Excepciones a la aplicación retroactiva de las NIIF -

A continuación, se describen las excepciones opcionales y exclusiones obligatorias a la aplicación retroactiva de las NIIF, establecidas por la NIIF 1 y que son aplicables a la Compañía en su proceso de conversión de los estados financieros de PCGA en Perú a NIIF.

- Exclusiones opcionales -

Las exclusiones opcionales establecidas por la NIIF 1, no han sido de aplicación a la Compañía.

- Excepciones obligatorias -

a) Estimados contables -

Los estimados aplicados en la preparación de los estados financieros bajo NIIF al 1 de enero de 2013 son consistentes con aquellos aplicados a dicha fecha en los estados financieros según los PCGA en Perú.

Otras excepciones obligatorias establecidas por la NIIF 1 no se han aplicado debido a que no son relevantes para las operaciones de la Compañía, las cuales se relacionan con la baja de activos financieros y pasivos financieros.

23.2 Conciliaciones entre PCGA en Perú y las NIIF -

La NIIF 1 requiere que una entidad concilie los saldos de su patrimonio, resultados integrales y flujos de efectivo de períodos anteriores. La adopción de las NIIF por primera vez en la Compañía no tuvo un impacto sobre el total de flujos de efectivo operativos, de inversión y de financiamiento. Los cuadros que se presentan a continuación muestran las siguientes conciliaciones entre los PCGA en Perú y las NIIF:

- Estado de situación financiera al 1 de enero de 2013.
- Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013.
- Estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2013.
- Patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre de 2013.

23.2.1 Conciliación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2013 -

	PCGA en Perú S/.000	Reclasifi- cación S/.000	Impactos del cambio a las NIIF S/.000	NIIF S/.000
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	3,551	-	-	3,551
Cuentas por cobrar comerciales	32,145	-	(5)	32,140
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	442	-	-	442
Otras cuentas por cobrar	3,436	-	-	3,436
Gastos contratados por anticipado	2,191	-	-	2,191
Total del activo corriente	<u>41,765</u>	<u>-</u>	<u>(5)</u>	<u>41,760</u>
Activo no corriente				
Inmuebles, mobiliario y equipo	4,456	(106)	128	4,478
Inversión inmobiliaria	-	106	-	106
Impuesto a la renta diferido	1,155	-	(37)	1,118
Total del activo no corriente	<u>5,611</u>	<u>-</u>	<u>91</u>	<u>5,702</u>
Total activo	<u>47,376</u>	<u>-</u>	<u>86</u>	<u>47,462</u>
Pasivo				
Pasivo corriente				
Obligaciones financieras	15	-	-	15
Cuentas por pagar comerciales	12,093	-	-	12,093
Cuentas por pagar a partes relacionadas	18,920	-	-	18,920
Otras cuentas por pagar	7,299	-	-	7,299
Total del pasivo corriente	<u>38,327</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38,327</u>
Total del pasivo	<u>38,327</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38,327</u>
Patrimonio				
Capital	8,450	-	-	8,450
Resultados acumulados	599	-	86	685
Total patrimonio	<u>9,049</u>	<u>-</u>	<u>86</u>	<u>9,135</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>47,376</u>	<u>-</u>	<u>86</u>	<u>47,462</u>

23.2.2 Conciliación del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 -

	PCGA en Perú S/.000	Reclasifi- cación S/.000	Impactos del cambio a las NIIF S/.000	NIIF S/.000
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	9,811	-	-	9,811
Cuentas por cobrar comerciales	22,117	-	(5)	22,112
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	730	-	-	730
Otras cuentas por cobrar	2,797	-	-	2,797
Gastos contratados por anticipado	139	-	-	139
Total del activo corriente	35,594	-	(5)	35,589
Activo no corriente				
Inmuebles, mobiliario y equipo	4,362	-	(64)	4,298
Inversión inmobiliaria	-	-	94	94
Impuesto a la renta diferido	1,052	-	(7)	1,045
Total del activo no corriente	5,414	-	23	5,437
Total activo	41,008	-	18	41,026
Pasivo				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar comerciales	11,640	-	-	11,640
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9,805	-	-	9,805
Otras cuentas por pagar	6,329	-	-	6,329
Total del pasivo corriente	27,774	-	-	27,774
Total del pasivo	27,774	-	-	27,774
Patrimonio				
Capital	8,450	-	-	8,450
Reserva legal	38	-	-	38
Resultados acumulados	4,766	-	18	4,764
Total patrimonio	13,254	-	18	13,252
Total pasivo y patrimonio	41,008	-	18	41,026

23.2.3 Conciliación del estado de resultados integrales del año 2013 -

	PCGA en Perú S/.000	Reclasifi- cación S/.000	Impactos del cambio a las NIIF S/.000	NIIF S/.000
Ingresos por servicios	97,283	-	-	97,283
Costos de servicios	(62,668)	(15,469)	-	(78,137)
Utilidad bruta	34,615	(15,469)	-	19,146
Gastos de ventas	(20,928)	15,685	-	(5,243)
Gastos de administración	(8,283)	-	(98)	(8,381)
Ingresos diversos	2,792	-	-	2,792
Gastos diversos	(652)	(216)	-	(868)
Utilidad de operación	7,544	-	(98)	7,446
Gastos financieros	(455)	-	-	(455)
Diferencia en cambio, neta	(478)	-	-	(478)
Utilidad antes de impuesto a la renta	6,611	-	(98)	6,513
Impuesto a la renta	(2,426)	-	30	(2,396)
Utilidad neta del año	4,185	-	(68)	4,117

23.2.4 Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre de 2013 -

	Ajuste	31 de diciembre de 2013 S/.000	1 de enero de 2013 S/.000
Patrimonio bajo PCGA en Perú		13,234	9,049
Ajustes:			
- Ajuste por cambio de vidas útiles	a	30	128
- Inversiones Inmobiliarias	b	-	-
- Deterioro de cuentas por cobrar	c	(5)	(5)
- Efecto neto de impuesto a la renta diferido	d	(7)	(37)
Total de ajustes		18	86
Patrimonio bajo NIIF		13,252	9,135

Explicación de los principales ajustes de la adopción a las NIIF -

a) Inmuebles, mobiliario y equipo -

Según los PCGA en Perú, por los elementos del rubro inmuebles, mobiliario y equipo en los que se aplicó el método de línea recta para calcular la depreciación, se aplicaron vidas útiles en función de los límites permitidos por la legislación tributaria. Asimismo, no se consideró el concepto de valor residual.

En su adopción a las NIIF, la Compañía no ha optado por reconstruir su costo, lo que principalmente implicará la eliminación del ajuste por inflación y el ajuste de sus vidas útiles y los valores residuales. Para la definición de las nuevas vidas útiles se ha obtenido información técnica de áreas internas y políticas corporativas.

Debido al costo reconstruido calculado para el valor de los activos, es que el costo del activo se ha incrementado en un importe acumulado neto de S/.128 mil al 1 de enero de 2013 y disminuyó en S/.98 mil durante el periodo 2013 producto de la depreciación del periodo.

b) Inversiones inmobiliarias -

La Compañía había contabilizado el terreno y edificio de la oficina 111 del centro comercial aéreo, para generar renta, como un elemento de inmuebles, mobiliario y equipo, lo cual, de acuerdo a la adopción de las NIIF, deberían reconocerse como una inversión inmobiliaria.

En su adopción a las NIIF, la Compañía no ha optado por reconstruir su costo, lo que principalmente implicará la eliminación del ajuste por inflación y el ajuste de sus vidas útiles y los valores residuales. Para la definición de las nuevas vidas útiles se ha obtenido información técnica de áreas internas y políticas corporativas.

El efecto en el estado de situación financiera al 31 de enero de 2013 aumentó el rubro en S/.94 mil

c) Deterioro de cuentas por cobrar -

La Compañía había reconocido la provisión por deterioro de cuentas por cobrar teniendo como indicador la antigüedad de las cuentas por cobrar obteniendo provisiones genéricas, lo cual, de acuerdo a la adopción de las NIIF, deberían reconocerse luego de la identificación de una evidencia objetiva del deterioro, para reconocer la pérdida real en la cartera de clientes. El efecto en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2013 disminuyó el rubro de cuentas por cobrar en S/.5 mil y durante el periodo 2013 no hubo efecto.

d) Impacto en el Impuesto a la renta por los ajustes NIIF -

El ajuste a NIIF por el retiro del impuesto diferido sobre los inmuebles, mobiliario y equipo y la provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar, se producen diferencias temporales que se reconocieron como una disminución del activo por impuesto a la renta diferido por S/.37 mil al 1 de enero de 2013 y una disminución de S/.30 mil durante el periodo 2013.