

GEODIS WILSON PERU S.A.

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



¡El Perú vota por Datos Libres!

datosperu.org

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](http://DatosPeru.org)

GEODIS WILSON PERU S.A.

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 25

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
Geodis Wilson Perú S.A.

18 de mayo de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Geodis Wilson Perú S.A.** (una subsidiaria directa de Geodis Wilson Chile Ltda., domiciliada en Chile), que comprenden el estado individual de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y el estado individual de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 19.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros individuales de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú, 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 individuales sobre la base de nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos de 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. Inscripción en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao

18 de mayo de 2015
Geodis Wilson 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 individuales adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Geodis Wilson Perú S.A.** al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú.

Énfasis sobre una situación

Sin calificar nuestra opinión enfatizamos que, los estados financieros individuales adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como empresa en marcha. Como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, la Compañía ha incurrido en pérdidas provenientes de las operaciones, lo que ha generado un patrimonio negativo. Adicionalmente, la Compañía presenta capital de trabajo y flujos de caja de las actividades de operación negativos. La Gerencia espera revertir estas situaciones de acuerdo a lo indicado en la Nota 1. Los estados financieros individuales adjuntos no incluyen ajuste alguno que pudiera resultar en el caso que el Compañía tuviera que realizar sus activos y liquidar sus pasivos de manera diferente a la del curso normal de sus operaciones.

Otros asuntos

Los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2013, que se presentan para fines comparativos, fueron examinados por otros auditores independientes, que en su dictamen de fecha 30 de mayo de 2014 emitieron una opinión sin salvedades.

Garzón Apacicio y Asociados
Refrendado por

----- (socio)
Francisco Patiño
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-25611

GEODIS WILSON PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota 2014 S/. 2013 S/.	Al 31 de diciembre de 2014 S/. 2013 S/.		Nota 2014 S/. 2013 S/.	Al 31 de diciembre de 2014 S/. 2013 S/.	
		PASIVO Y PATRIMONIO			PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalente de efectivo	5	3,765,568	6,330,732	9	18,976,658	6,188,618
Cuentas por cobrar comerciales	6	22,699,905	7,440,873	10	4,414,633	3,061,737
Otras cuentas por cobrar	8	2,288,872	1,656,656	7	-	4,194,000
Total activo corriente		<u>28,754,345</u>	<u>15,428,261</u>	11	<u>7,958,613</u>	<u>2,394,730</u>
					<u>31,349,904</u>	<u>15,839,085</u>
ACTIVO NO CORRIENTE						
Instalaciones, muebles y equipos	591,328	848,024		11	-	3,841
Activos intangibles	74,206	86,517			-	3,841
Total activo no corriente	<u>665,534</u>	<u>934,541</u>			<u>31,349,904</u>	<u>15,842,926</u>
PATRIMONIO						
Capital				12	519,876	17,146,657
Resultados acumulados					(2,449,901)	(16,626,781)
Total de patrimonio					<u>(1,930,025)</u>	<u>519,876</u>
TOTAL ACTIVO	<u>29,419,879</u>	<u>16,362,802</u>			<u>29,419,879</u>	<u>16,362,802</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO						

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 25 forman parte de los estados financieros individuales.

GEODIS WILSON PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014 S/.	2013 S/.
Ventas		70,755,027	44,552,283
Costo del servicio	14	(63,212,000)	(41,492,406)
Utilidad bruta		<u>7,543,027</u>	<u>3,059,877</u>
Gastos e ingresos de operación:			
Gastos de administración	15	(5,706,147)	(4,896,660)
Gastos de venta	16	(3,798,194)	(1,051,875)
Ingresos diversos		<u>109,475</u>	<u>-</u>
Pérdida operativa		<u>(9,394,866)</u>	<u>(5,948,535)</u>
Gastos financieros	17	(496,912)	(818,960)
Diferencia en cambio, neta	3	(101,150)	(132,185)
Pérdida del año y total resultados integrales del año		<u>(598,062)</u>	<u>(951,145)</u>
		<u>(2,449,901)</u>	<u>(3,839,803)</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 25 forman parte de los estados financieros individuales.

GEODIS WILSON PERU S.A.

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

	<u>Nota</u>	<u>Capital</u> S/.	<u>Resultados acumulados</u> S/.	<u>Total</u> S/.
Saldos al 1 de enero de 2013		11,559,356	(12,786,978)	(1,227,622)
Resultados integrales del año		-	(3,839,803)	(3,839,803)
Aportes de capital	12	5,587,301	-	5,587,301
Saldos al 31 de diciembre de 2013		17,146,657	(16,626,781)	519,876
Reducción de capital	12	(16,626,781)	16,626,781	-
Resultados integrales del año		-	(2,449,901)	(2,449,901)
Saldos al 31 de diciembre de 2014		<u>519,876</u>	<u>(2,449,901)</u>	<u>(1,930,025)</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 25 forman parte de los estados financieros individuales.

GEODIS WILSON PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014 S/.	2013 S/.
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION			
Pérdida del año		(2,449,901)	(3,839,803)
Ajustes a la pérdida del año que no afectan los flujos de efectivo:			
Provisión de cobranza dudosa	6	1,168,878	749,616
Recupero de cuentas por cobrar comerciales provisionadas	6	(258,524)	(339,460)
Depreciación		256,696	178,100
Amortización		12,311	11,793
Ajustes		-	(697,533)
Variaciones netas de activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(16,169,386)	6,783,208
Otras cuentas por cobrar		(632,216)	(290,435)
Cuentas por pagar comerciales		12,788,040	(4,025,134)
Otras cuentas por pagar		1,352,896	(32,626)
Efectivo neto aplicado a las actividades de operación		(3,931,206)	(1,502,274)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION			
Pago por compra de instalaciones, muebles y equipo		-	(54,820)
Pago por adquisición de activos intangibles		-	(8,048)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		-	(62,868)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos recibidos de entidades financieras		7,953,400	2,348,640
Pago de préstamos recibidos de entidades financieras		(2,393,358)	(1,499,072)
Aporte de capital	12	-	5,587,301
Pago de préstamos recibidos de partes relacionadas	7	(4,194,000)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		1,366,042	6,436,869
(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo		(2,565,164)	4,871,727
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		6,330,732	1,459,005
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año		3,765,568	6,330,732
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJOS DE EFECTIVO			
Reducción de capital por capitalización de resultados acumulados	12	16,626,781	-

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 25 forman parte de los estados financieros individuales.

GEODIS WILSON PERU S.A.

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

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Constitución y operaciones -

Geodis Wilson Perú S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 25 de julio de 1996. Es una subsidiaria de Geodis Wilson Chile Ltda. (domiciliada en Chile y en adelante la Matriz), que posee el 99.99% por ciento de su capital social. La actividad principal de la Compañía consiste en la representación y venta de fletes nacionales e internacionales y la prestación de servicios de transporte nacional e internacional y demás actividades afines.

La Compañía cuenta con las siguientes divisiones:

- División de fletes nacionales e internacionales.
- División logística GSCO (Geodis Supply Chain Optimisation).
- División de Proyectos Industriales (IP)

El domicilio fiscal de la Compañía se encuentra ubicado en Av. Elmer Faucett 122, Callao, Lima. Su oficina administrativa se encuentra ubicada en la Calle Los Tulipanes 147, Piso 7, Santiago de Surco, Lima.

La Compañía forma parte del Grupo Geodis Wilson, el cual está conformado por un conjunto de empresas a nivel mundial que se encargan de prestar servicios de gestión de transporte. El grupo se constituye como un proveedor de logística a escala global.

b) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros individuales de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados a la Junta Obligatoria Anual de Accionistas para su aprobación definitiva.

c) Situación patrimonial deficitaria y planes de la Gerencia

Las pérdidas acumuladas de la Compañía han generado un patrimonio negativo de S/.1,930,025 al 31 de diciembre de 2014. De acuerdo con el artículo 407, numeral 4, de la Ley General de Sociedades, la Compañía se encuentra en causal de disolución debido a que su patrimonio se ha reducido a un importe menor a la tercera parte del capital y ha pasado un periodo sin resarcir esta situación por lo que el Directorio debe convocar a una Junta General de Accionistas a efectos de adoptar las medidas necesarias que reviertan esta situación.

Adicionalmente, por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía presenta flujos de efectivo derivados de las actividades de operación negativos por S/.3,931,206 (S/.1,502,274 por el año terminado el 31 de diciembre de 2013) y capital de trabajo negativo por S/.2,595,559 (S/.410,824 al 31 de diciembre de 2013).

En opinión de la Gerencia esta situación irregular se revertirá en el mediano plazo. Para ello la Compañía tiene el apoyo financiero de la Matriz y adicionalmente la Gerencia ha tomado las siguientes decisiones:

- Fortalecimiento de la división de Proyectos Industriales.
- Crecimiento en la división de fletes nacionales e internacionales.
- Reducción de costos en todas las divisiones de la Compañía.

2 PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación –

Los estados financieros individuales de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú. Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Contaduría Pública de la Nación, a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Las NIIF incorporan a las Normas Internacionales de Información Financiera, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a los pronunciamientos de los comités de interpretaciones SIC e CINIIF.

Los estados financieros individuales surgen de los registros de contabilidad y han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico. Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (bajo el encabezado de S/.), excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La Compañía utiliza las NIIF aprobadas por el CNC, sin haber aplicado la NIIF 1, "Adopción por primera vez de las NIIF" y aplicando las prácticas contables aceptadas en Perú para instalaciones, muebles y equipo y para los intangibles, según se describe en esta nota.

Los estados financieros individuales surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros individuales de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú 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.

Modificaciones al marco regulatorio contable -

En junio de 2011, se emitió la Ley No.29720, "Ley que promueve las emisiones de valores mobiliarios y fortalece el mercado de capitales" la que, entre otros aspectos, establece que las sociedades cuyos ingresos anuales o activos totales sean iguales o excedan a tres mil unidades impositivas tributarias (UIT), deben preparar estados financieros de acuerdo con NIIF, someterlos a auditoría externa y presentarlos a la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). De esta forma, los estados financieros de las entidades alcanzadas por esta Ley deberán efectuar la adopción integral de las NIIF, lo que supone la aplicación de la NIIF 1, "Adopción por Primera Vez de las NIIF".

Mediante Resolución No.011-2012-SMV/01 del 2 de mayo de 2012, la SMV y las modificaciones efectuadas mediante Resolución No.159-2013-SMV/02 del 6 de diciembre de 2013 y Resolución No. 028-2014-SMV/01 del 17 de diciembre de 2014, reglamentó la Ley No.29720, estableciendo, entre otros, lo siguiente:

- i) Las sociedades que al cierre del año 2012 tengan ventas o activos mayores a 30,000 Unidades Impositivas Tributarias (UIT), presentarán en el año 2013 sus estados financieros auditados correspondientes al ejercicio 2012.
- ii) Las sociedades que al cierre del año 2013 tengan ventas o activos mayores a 15,000 UIT, presentaron en el año 2014 sus estados financieros auditados correspondientes al ejercicio 2013.
- iii) Las sociedades que al cierre del año 2014 tengan ventas o activos mayores a 10,000 UIT, presentarán en el año 2015 sus estados financieros auditados correspondientes al ejercicio 2014.
- iv) Las sociedades que al cierre del año 2015 tengan ventas o activos mayores a 5,000 UIT, presentarán en el año 2016 sus estados financieros auditados correspondientes al ejercicio 2015.
- v) Las sociedades que al cierre del año 2016 tengan ventas o activos mayores a 3,000 UIT, presentarán en el año 2017 sus estados financieros auditados correspondientes al ejercicio 2016.
- vi) El plazo para la presentación de los estados financieros auditados es entre 1 y el 30 de junio del siguiente ejercicio económico, de acuerdo con un cronograma que será publicado por la SMV.

De acuerdo con la referida norma, la aplicación de las NIIF para las empresas que se encuentran incluidas en los puntos i), ii), iii), iv) y v) anteriores serán vigentes a partir de los ejercicios 2013, 2014 2015, 2016 y 2017 respectivamente.

Con base a este reglamento, la Compañía debería presentar estados financieros preparados bajo NIIF al 31 de diciembre de 2015. Al respecto, la Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando los impactos que la aplicación de estas normas tendrá sobre su posición financiera y resultados.

2.2 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio, que resulten de las liquidaciones 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 individual de resultados integrales en el rubro de diferencia en cambio, neta.

2.3 Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo disponible y las cuentas corrientes bancarias.

2.4 Activos financieros -

Clasificación -

La Compañía clasifica a sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento y iv) activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron las inversiones. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía sólo mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, en el estado individual de situación financiera.

Reconocimiento y medición -

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado menos la provisión por deterioro. La Compañía evalúa a cada fecha del estado individual de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. Las pruebas de deterioro sobre las cuentas por cobrar se describen en la Nota 2.5.

2.5 Deterioro de activos financieros reconocidos bajo el método del 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.

Evidencias de deterioro surgen cuando, por ejemplo, el deudor está atravesando dificultades financieras, tiene incumplimientos o retraso en el pago de intereses o del principal, existe posibilidad de que entre en insolvencia o enfrente algún tipo de reorganización financiera y cuando exista información verificable que indique que su generación de flujos de efectivo futuros podría disminuir.

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 individual de resultados integrales.

Si, en un periodo 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 individual de resultados integrales.

Los principales activos financieros se someten a pruebas de deterioro de forma individual. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características similares de riesgo de crédito.

2.6 Instalaciones, muebles y equipos -

Las instalaciones, muebles y equipos se registran al costo menos su depreciación acumulada y, en los casos aplicables, menos el monto de su deterioro. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de instalaciones, muebles y equipos se capitalizan por separado y se castiga 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.

La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta de acuerdo con las siguientes tasas de depreciación anuales:

	<u>Años</u>
Instalaciones	20
Muebles y enseres	10
Equipo de cómputo	4
Equipos diversos	10

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.

2.7 Deterioro de activos no financieros -

Los activos de la Compañía que están sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro son el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro con crédito al valor del activo. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado individual de resultados integrales. Pérdidas por deterioro se extienden si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable de los activos y sólo en la medida que el valor en libros del activo no excede el valor razonable que se habría determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiera reconocido pérdida alguna por deterioro.

2.8 Activos intangibles -

Los activos intangibles se reconocen como tales con base a la previsión que los mismos generarán para la Compañía beneficios económicos futuros y los riesgos asociados a la administración del activo son de responsabilidad de la Compañía. Los intangibles que mantiene corresponde a:

Software -

Los costos relacionados con la adquisición de programas de computación identificables que brindarán beneficios económicos futuros, son reconocidos como activos intangibles y son amortizados en línea recta en el estimado de sus vidas útiles, las mismas que no exceden los cinco años.

2.9 Pasivos financieros -

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) pasivos financieros a valor razonable a través de resultados y ii) otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito por el cual se asumieron los pasivos y la forma como éstos son gestionados. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía sólo mantiene pasivos en la categoría de 'otros pasivos financieros', los cuales se incluyen en los rubros de cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras.

2.10 Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de 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.

2.11 Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones financieras 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 resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses contados desde la fecha del estado individual de situación financiera. Los intereses que generan los préstamos se reconocen en el estado individual de resultados integrales cuando devengan.

2.12 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 operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Una provisión se reconoce aun si la probabilidad es pequeña de que se produzca una salida de recursos respecto de una partida incluida en la misma clase de obligaciones.

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.

2.13 Beneficios del personal -

Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre la base de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones comprenden un salario adicional de un mes que se pagan en julio y diciembre, respectivamente.

Compensación de tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios de los empleados comprende a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación laboral vigente en Perú, 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 una remuneración mensual de sueldo. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos.

Vacaciones -

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por obligaciones estimadas por vacaciones anuales se reconoce a cada fecha de preparación del estado individual de situación financiera.

La Compañía no proporciona beneficios posteriores a la relación laboral y tampoco utiliza un plan de compensación patrimonial liquidado en acciones.

2.14 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 que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros individuales y sólo se revelan sólo si es probable su realización.

2.15 Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta corriente se calcula de acuerdo a las leyes tributarias aplicables a la Compañía 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 reconoce usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus valores en libros mostrados en los estados financieros individuales.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado individual 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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. En este sentido, la Compañía no ha registrado el impuesto a la renta diferido activo derivado de las pérdidas tributarias que mantiene al 31 de diciembre de 2014 (Nota 13-b).

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.

2.16 Capital -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

2.17 Reconocimiento de ingresos -

La Compañía reconoce los ingresos por la prestación de servicios logísticos y de transporte cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y los servicios han sido brindados.

2.18 Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos de la prestación de servicios y otros gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

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 cambio y, riesgo de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. 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 efectos de minimizarlo.

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con sus unidades operativas.

a) Riesgo de mercado -

i) Riesgo de cambio -

La Compañía está expuesta al riesgo de cambio resultante de su exposición al dólar estadounidense relacionada principalmente con su endeudamiento con instituciones financieras. Al respecto, la Gerencia de la Compañía ha decidido aceptar el riesgo cambiario, por lo que no ha efectuado operaciones de cobertura basada en las tendencias macroeconómicas que indican como poco probable una revaluación significativa de la moneda peruana.

Los saldos en moneda extranjera se resumen como sigue al 31 de diciembre:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Activo		
Efectivo y equivalente de efectivo	490,886	2,203,547
Cuentas por cobrar comerciales	5,738,397	1,826,647
Otras cuentas por cobrar	-	9,401
	<u>6,229,283</u>	<u>4,039,595</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(3,104,083)	(1,420,208)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	(1,500,000)
Obligaciones financieras	(2,661,743)	(857,830)
	<u>(5,765,826)</u>	<u>(3,778,038)</u>
Activo neto	<u>463,457</u>	<u>261,557</u>

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones ha sido de S/. 2.981 y de S/.2.989 por US\$1 para los activos y los pasivos, respectivamente (S/.2.794 y de S/.2.796 por US\$1 para los activos y los pasivos, respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

Las diferencias en cambio reconocidas en el estado individual de resultados integrales se discriminan como sigue:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Ganancia por diferencia de cambio	1,775,288	1,798,665
Pérdida por diferencia de cambio	(1,876,438)	(1,930,850)
Diferencia de cambio, neta	<u>(101,150)</u>	<u>(132,185)</u>

Si al 31 de diciembre de 2014, el dólar estadounidense se hubiera devaluado/apreciado 5% respecto del nuevo sol y las demás variables se hubieran mantenido constantes, los resultados antes de impuestos del año 2014 no habrían variado significativamente.

ii) Riesgo de valor razonable de tasa de interés -

La Compañía no tiene activos que generen intereses significativos. El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de sus obligaciones financieras a corto y largo plazo. El riesgo de tasa de interés de la Compañía surge principalmente de sus obligaciones financieras, 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 el valor razonable de sus pasivos no es importante

b) Riesgo de crédito -

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Respecto de las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones

significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo, están limitadas debido a la amplia base de clientes y a la política de la Compañía de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de crédito disponibles. Asimismo, cuenta con el apoyo financiero de la Matriz (Nota 1).

La política de la Compañía es mantener un nivel de efectivo y equivalente de efectivo suficiente para cubrir un porcentaje razonable de sus egresos proyectados.

3.2 Administración del riesgo de capital -

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

Al respecto, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía presenta endeudamiento de corto plazo que sobrepasa su patrimonio y de acuerdo a lo descrito en la nota 1 la Compañía tomará ciertas medidas para revertir su patrimonio negativo.

3.3 Estimación del valor razonable

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido principalmente a su vencimiento en el corto plazo.

4 ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios contables usados son continuamente evaluados por la Gerencia 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 -

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a sus resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tiene un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos se presentan a continuación:

- Impuestos

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.

4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía -

Las transacciones por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han requerido la aplicación especial de juicio profesional al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

5 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Caja	18,200	48,638
Cuentas corrientes	<u>3,747,368</u>	<u>6,282,094</u>
	<u>3,765,568</u>	<u>6,330,732</u>

Las cuentas corrientes comprenden operaciones en instituciones financieras locales en moneda nacional y extranjera, las cuales generan intereses a tasas promedio de mercado y no tienen restricciones.

6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Facturas por cobrar a terceros	23,977,002	7,962,601
Facturas por cobrar a partes relacionadas (Nota 7)	<u>1,220,303</u>	<u>1,065,318</u>
	<u>25,217,305</u>	<u>9,027,919</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(2,497,400)	(1,587,046)
	<u>22,699,905</u>	<u>7,440,873</u>

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a facturas por cobrar por la venta de servicios, son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar a terceros y a partes relacionadas que no se encuentran deterioradas es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Vigentes	19,041,455	7,273,191
Vencidas entre 31 y 90 días	2,534,393	33,876
Vencidas entre 91 y 180 días	975,481	63,734
Vencidas entre 181 y 360 días	<u>148,576</u>	<u>70,072</u>
	<u>22,699,905</u>	<u>7,440,873</u>

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

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	1,587,046	1,176,890
Adiciones	1,168,878	749,616
Recuperos	(258,524)	(339,460)
Saldo final	<u>2,497,400</u>	<u>1,587,046</u>

7 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 6) -		
Geodis Wilson FM Brazil	665,025	114,167
Geodis Wilson Network	44,599	25,215
Geodis Wilson U.S.A. Inc.	42,353	51,885
Geodis Wilson Chile Ltda.	36,777	209,145
Geodis Wilson Colombia Ltda.	35,498	11,098
Geodis Wilson Spain Slu.	27,076	347,318
Geodis Wilson México S.A. de C.V.	21,917	20,516
Rohde&Liesenfeld Canada	18,888	17,246
Geodis Wilson Sweden A.B.	11,699	16,217
Geodis Wilson Bangladesh Ltd.	11,672	10,620
Geodis Wilson Norway A.S.	2,280	74,490
Geodis Wilson Germany GMBH &CO.	1,842	53,285
Otros Menores	<u>300,677</u>	<u>114,116</u>
	<u>1,220,303</u>	<u>1,065,318</u>
Cuentas por pagar comerciales (Nota 9) -		
Geodis Wilson China Ltd.	1,421,492	-
Geodis Sco.	1,101,733	842,716
Geodis Wilson Chile Ltda.	448,117	139,189
Geodis Wilson U.S.A. Inc.	287,642	337,133
Geodis Wilson FM Brazil	163,762	-
Geodis Wilson Spain Slu.	146,800	114,520
Geodis Wilson France	117,097	-
Geodis Wilson Italia	91,874	-
Geodis Wilson Germany GMBH & CO.	77,280	131,669
Geodis Interservices	1,020	2,125,804
Otros menores	<u>373,991</u>	<u>102,636</u>
	<u>4,230,808</u>	<u>3,793,667</u>
Préstamos por pagar -		
Geodis Wilson Chile Ltda.	<u>-</u>	<u>4,194,000</u>

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

Las cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas corresponden principalmente a servicios de monitoreo de carga de clientes del exterior efectuados en el país, mientras que las cuentas por pagar comerciales se generan principalmente por la adquisición de servicios.

Al 31 de diciembre de 2013 los préstamos por pagar corresponden a préstamos recibidos para capital de trabajo que devengan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 5.60% y 5.97% y que fueron cancelados en enero de 2014.

Las principales transacciones con empresas relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Servicios prestados de manejo de mercadería y fletes	16,728,603	15,813,965
Préstamos cancelados	4,194,000	-
Remuneración a la Gerencia clave	755,269	792,461

8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	1,133,527	1,133,527
Impuesto temporal a los activos netos por recuperar	242,138	179,013
Depósitos en garantía	284,710	91,144
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas (IGV)	368,200	118,182
Adelanto de remuneraciones	34,066	-
Otros	<u>226,231</u>	<u>134,790</u>
	<u>2,288,872</u>	<u>1,656,656</u>

9 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Facturas por pagar a terceros	14,745,850	2,394,951
Facturas por pagar a partes relacionadas (Nota 7)	<u>4,230,808</u>	<u>3,793,667</u>
	<u>18,976,658</u>	<u>6,188,618</u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por el pago a proveedores contratados para brindar el servicio de transporte de mercadería y cumplir con el desarrollo de la actividad de la Compañía.

Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

10 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
Provisiones diversas	3,491,211	1,914,994
Vacaciones	519,409	375,431
Impuesto a la renta de quita categoría	94,079	52,934
Contribuciones sociales	29,399	22,797
Aportaciones a las AFP	51,866	38,718
Compensación por tiempo de servicio	75,464	56,633
Otros menores	153,205	600,230
	<u>4,414,633</u>	<u>3,061,737</u>

Al 31 de diciembre de 2014 las provisiones diversas comprenden las provisiones de gastos administrativos cuyas facturas aún no son recibidas por S/.375,932 (S/.290,208 al 31 de diciembre de 2013) y costos operativos por las divisiones de GSCO y fletes por S/.1,219,289 y 1,895,990 respectivamente (S/.893,822 y S/.730,964 respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

(a) Corresponde a una garantía otorgada por la Matriz Geodis Wilson Francia.

En 2015, se han llevado a cabo 1000 refinanciaciones.

12 PATRIMONIO

Capital

Al 31 de diciembre de 2014, el capital autorizado, suscrito y pagado, está representado por 519,876 acciones de valor nominal de S/.1 cada una (17,146,657 acciones a un valor nominal de S/.1 cada una al 31 de diciembre de 2013).

En Junta General de Accionistas del 1 de abril de 2014 se acordó la reducción de capital mediante la capitalización del déficit acumulado por un monto de S/.16,626,781, disminuyendo en dicho importe el número de acciones emitidas de la Compañía.

En Junta General de Accionistas del 27 de diciembre de 2013 se acordó el aporte de capital en efectivo por parte de la Matriz por S/.5,587,301.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación Individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 0.01 al 1.00	1	0.01
De 90.01 al 100.00	1	99.99
	<u>2</u>	<u>100.00</u>

13 SITUACION TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta ha sido fijada en 30%.

La pérdida tributaria ha sido determinada como sigue:

	<u>2014</u> S/. SI.	<u>2013</u> S/. SI.
Pérdida del año	(2,449,901)	(3,839,803)
Partidas permanentes:		
- Gastos sin sustento documentario	112,631	10,638
- Sanciones administrativas	52,521	2,865
- Otros gastos	250,296	459,218
Partidas temporales:		
- Vacaciones	143,979	53,244
- Estimación de cobranza dudosa	959,139	(346,250)
- Provisiones de bonos no pagados	193,745	170,000
- Provisiones de gastos	366,348	53,000
- Otros	86,397	(165,595)
Pérdida tributaria del año	(284,845)	(3,602,683)
Pérdida tributaria prescrita en el año	464,722	-
Pérdida tributaria de años anteriores	(6,282,659)	(2,679,987)
Pérdida tributaria arrastrable	(6,102,782)	(6,282,659)

- b) En aplicación de las normas tributarias vigentes, la Compañía optó por el Sistema "A" para la compensación de sus pérdidas tributarias, mediante el cual, la pérdida tributaria generada en el ejercicio podrá compensarse con la renta obtenida en los siguientes 4 años, vencido dicho plazo; cualquier remanente que no haya sido compensado no se podrá compensar con utilidades tributarias de ejercicios posteriores.

En este sentido y debido a que la Compañía no tiene certeza de que podrá generar utilidades tributarias futuras con las cuales compensar dichas pérdidas tributarias antes que prescriban, no ha registrado el impuesto a la renta diferido activo relacionado con las mismas.

Al 31 de diciembre de 2014, las pérdidas tributarias acumuladas por el año en que se generaron se detallan como sigue:

<u>Ejercicio generado</u>	<u>Importe</u> S/.	<u>Año de prescripción</u>
2011	366,560	2015
2012	1,848,694	2016
2013	3,602,683	2017
2014	284,845	2018
	<u>6,102,782</u>	

- c) 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/.	<u>2013</u> S/.	<u>2014</u> %	<u>2013</u> %
Pérdida del año	(2,449,901)	100	(3,839,803)	100
Beneficio tributario calculado aplicando tasa teórica	(734,970)	30	(1,151,941)	30
Pérdida tributaria no reconocida como impuesto a la renta diferido	85,453	(3)	1,080,805	(28)
Partidas permanentes	124,635	(5)	141,816	(4)
Otros	<u>524,882</u>	<u>(19)</u>	<u>(70,680)</u>	<u>2</u>
Impuesto a la renta del año	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</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 (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, multas 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.
- e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse los precios de transferencia por las operaciones con partes relacionadas 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 (ITAN) - Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2009, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

c) 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.

14 COSTO DEL SERVICIO

El costo del servicio por los años determinados al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Cargas de personal	2,434,105	2,278,152
Servicios prestados por terceros	59,712,934	37,823,126
Cargas diversas de gestión	1,056,573	1,378,022
Depreciación	8,388	13,106
	<u>63,212,000</u>	<u>41,492,406</u>

Los Servicios prestados por terceros incluyen principalmente el costo de servicios de transporte internacional marítimo y aéreo.

15 GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por los años determinados al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Gastos de personal	2,167,604	2,100,251
Servicios prestados por terceros	1,040,303	197,300
Tributos	129,191	113,422
Cargas diversas de gestión	2,120,741	2,320,693
Depreciación	248,308	164,994
	<u>5,706,147</u>	<u>4,896,660</u>

Los Servicios prestados por terceros corresponde a gastos relacionados con las oficinas en Lima y a servicios de mantenimiento y soporte técnico de softwares contables y operativos, Regional Management Fees, HQ Management Fees, Brand Fees.

16 GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por los años determinados al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Gastos de personal	2,457,081	786,699
Servicios prestados por terceros	-	19,778
Cargas diversas de gestión	<u>1,341,113</u>	<u>245,398</u>
	<u>3,798,194</u>	<u>1,051,875</u>

17 GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros por los años determinados al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Intereses de obligaciones financieras	493,617	772,413
Otros	<u>3,295</u>	<u>46,547</u>
	<u>496,912</u>	<u>818,960</u>

18 COMPROMISOS, GARANTÍAS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía no mantiene en garantía activos significativos que deban ser reveladas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía no presenta contingencias que derivarían en un pasivo importante para la Compañía ni compromisos que deban ser revelados.

19 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

La Gerencia no tienen conocimiento de eventos que hayan ocurrido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha en que se aprobó la emisión de estos estados financieros que requiera ser reconocido como ajustes a los saldos o divulgar información adicional en los estados financieros.