

# **SCHARFF LOGISTICA INTEGRADA S.A.**

Estados financieros al 31 de Diciembre de 2014 y 2013,  
junto con el dictamen de los auditores independientes

Dictamen de auditores independientes

## **Contenido**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



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

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:  
**SCHARFF LOGISTICA INTEGRADAS.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SCHARFF LOGISTICA INTEGRADA S.A., una sociedad anónima peruana, (en adelante “la Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 que se presentan para fines comparativos, fueron auditados por otros auditores quienes, en su dictamen del 30 de abril del 2014, expresaron una opinión sin salvedades.

### **Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros**

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo

con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Asociación. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

5. En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de SCHARFF LOGISTICA INTEGRADA S.A. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú.

### **Párrafo de énfasis**

6. En la nota 3 se explica la re-expresión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 debido a eventos ocurridos con posterioridad a la fecha de emisión de dichos estados financieros. Como resultado el patrimonio neto reportado en el año 2013 se ha reducido en S/.851,809 y la pérdida neta ha disminuido en S/.438,696. Esta situación no afecta nuestra opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto al 31 de diciembre de 2014.

Refrendado por

  
PAREDES, CANO Y ASOCIADOS S.C.  
CARLOS A. PAREDES JURADO  
SOCIO

**Carlos A. Paredes Jurado**  
**Contador Público Colegiado**  
**Matrícula No. 11181**  
30 de marzo de 2015

**Paredes, Cano y Asociados**



**SCHARFF LOGISTICA INTEGRADA S.A.**  
**Estado de situación financiera**  
Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.	2013 S/.
			Nota 3
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	1,170,432	2,398,642
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	13,947,459	13,742,118
Cuentas por cobrar a relacionadas	7	5,507,177	5,418,439
Cuentas por cobrar diversas	8	4,926,352	3,244,003
Servicios y otros contratados por anticipado		900,406	1,185,700
Crédito por impuesto a la renta		1,044,054	956,705
<b>Total activo corriente</b>		<b>27,495,880</b>	<b>26,945,607</b>
Propiedad, planta y equipo, neto	9	27,698,177	27,597,477
Intangibles, neto		801,080	681,601
Otros activos		21,742	-
<b>Total activos</b>		<b>56,016,879</b>	<b>55,224,685</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
Préstamos por pagar	10	4,848,373	6,955,908
Cuentas por pagar comerciales	11	5,820,570	4,264,727
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	5,629,635	7,604,095
Cuentas por pagar diversas	12	10,432,627	10,666,019
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>26,731,205</b>	<b>29,490,740</b>
Préstamos por pagar	10	6,791,748	7,704,828
Cuenta por pagar diversas	12	376,353	282,809
Pasivo diferido por impuesto a la renta	13	3,111,320	2,834,240
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>10,279,421</b>	<b>10,821,877</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>37,010,626</b>	<b>40,312,626</b>
<b>Patrimonio neto</b>	14		
Capital		7,433,838	4,623,838
Capital adicional		3,284,600	3,284,600
Excedente de revaluación		9,355,290	9,355,290
Reserva legal		289,268	144,849
Resultados acumulados		(1,356,743)	(2,496,518)
<b>Total patrimonio</b>		<b>19,006,253</b>	<b>14,912,059</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>56,016,879</b>	<b>55,224,685</b>

Las notas que se adjuntan forman parte de este estado financiero

## SCHARFF LOGISTICA INTEGRADA S.A.

### Estado de resultados integrales

Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.	2013 S/. Nota 3
Ingresos operativos	16	50,830,631	48,035,735
Costo de ventas	17	(35,103,271)	(34,848,055)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>15,727,360</b>	<b>13,187,860</b>
Gasto de administración	18	(5,391,608)	(6,741,747)
Gasto de ventas	19	(1,274,477)	(1,456,843)
Gastos operativos	20	(4,319,454)	(4,673,399)
Deterioro, depreciación y amortización	21	(1,133,164)	(802,866)
Otros ingresos (gastos), neto		356,338	53,448
<b>Utilidad (pérdida) operativa</b>		<b>3,964,995</b>	<b>(433,727)</b>
Ingresos financieros		577,433	537,703
Gastos financieros		(1,430,509)	(1,514,075)
Pérdida por diferencia en cambio		(982,792)	(980,497)
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos</b>		<b>2,129,127</b>	<b>(2,390,596)</b>
Impuesto a la renta	13	(684,933)	438,696
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>		<b>1,444,194</b>	<b>(1,951,900)</b>

Las notas que se adjuntan forman parte de este estado financiero

**SCHARFF LOGISTICA INTEGRADA S.A.**  
**Estado de cambios en el patrimonio neto**

Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Capital social S/.	Capital Adicional S/.	Excedente de revaluación S/.	Reserva legal S/.	Resultados acumulados S/.	Total S/.
<b>Saldo al 1 de enero de 2013</b>	<b>2,115,038</b>	<b>3,284,600</b>	-	<b>144,765</b>	<b>(32,605)</b>	<b>5,511,798</b>
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(511,929)	(511,929)
Aportes de accionistas	2,508,800	-	-	-	-	2,508,800
Excedente de revaluación	-	-	9,355,290	-	-	9,355,290
Reserva legal	-	-	-	84	(84)	-
Pérdida neta – nota 3	-	-	-	-	(1,951,900)	(1,951,900)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>4,623,838</b>	<b>3,284,600</b>	<b>9,355,290</b>	<b>144,849</b>	<b>(2,496,518)</b>	<b>14,912,059</b>
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(160,000)	(160,000)
Aportes de accionistas	2,810,000	-	-	-	-	2,810,000
Reserva legal	-	-	-	144,419	(144,419)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	1,444,194	1,444,194
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>7,433,838</b>	<b>3,284,600</b>	<b>9,355,290</b>	<b>289,268</b>	<b>(1,356,743)</b>	<b>19,006,253</b>

Las notas que se adjuntan forman parte de este estado financiero

# SCHARFF LOGISTICA INTEGRADA S.A.

## Estado de flujos de efectivo

Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	2014 S/.	2013 S/.
<b>Actividades de operación</b>		
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>1,444,194</b>	<b>(1,951,900)</b>
Depreciación	865,400	542,071
Amortización	74,780	31,876
Impuesto a la renta diferido	284,170	2,054,715
Cobranza dudosa	77,822	-
Distribución de utilidades	-	(511,929)
Costo neto de enajenación de activo fijo	-	3,034,962
Revaluación de activo fijo	-	6,840,453
Cargos y abonos por cambio neto en el activo y pasivo:		
Disminución (aumento) en la cuentas por cobrar comerciales	(300,654)	843,093
Disminución en la cuentas por cobrar a relacionadas	-	(5,860,105)
Disminución en la cuentas por cobrar diversas, neto	(1,682,349)	(69,095)
Aumento (disminución) en los servicios y otros contratados por anticipado	285,294	(1,553,158)
Disminución en el saldo a favor de impuesto a la renta	(87,349)	-
Aumento en cuentas por pagar comerciales	1,697,919	2,158,316
Disminución en la cuentas por pagar a partes relacionadas	-	(1,634,515)
Disminución (aumento) en la cuentas por pagar diversas	(139,848)	361,029
<b>Flujo de efectivo neto generado por actividades de operación</b>	<b>2,519,379</b>	<b>4,285,813</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(1,115,810)	(17,373,053)
Pago por compra de activos intangibles	(194,259)	(613,431)
Préstamo a vinculada, neto	(92,445)	-
<b>Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(1,402,514)</b>	<b>(17,986,484)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Aporte de capital	2,810,000	6,101,600
Préstamos, neto	(3,020,615)	8,546,087
Préstamo de relacionada	(1,974,460)	-
Pago de dividendos	(160,000)	-
<b>Flujo de efectivo neto utilizado en (generado por) actividades de financiamiento</b>	<b>(2,345,075)</b>	<b>14,647,687</b>
<b>Flujo de efectivo neto del periodo</b>	<b>(1,228,210)</b>	<b>947,016</b>
<b>Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>2,398,642</b>	<b>1,451,626</b>
<b>Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>1,170,432</b>	<b>2,398,642</b>

**SCHARFF LOGISTICA INTEGRADA S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

**1. Identificación y actividad económica**

**i. Identificación**

SCHARFF LOGÍSTICA INTEGRADA S.A. (en adelante la Compañía), se constituyó e inició sus operaciones bajo la razón social de Scharff Inversiones S.A. mediante escritura pública del 22 de febrero de 2000, con fecha 13 de mayo del 2002 modificó sus estatutos y cambió de razón social a Scharff Logística Integrada S.A. El domicilio legal de la Compañía y centro de operaciones se encuentra ubicado en la av. Los Cedros N° 143, urbanización. Las Fresas, distrito de Ventanilla, Provincia constitucional del Callao.

**ii. Actividad económica**

La actividad económica de la Compañía es brindar servicios como agencia de aduanas, servicios de transporte de carga dentro del país y servicios logísticos integrales. De manera específica, sus actividades se encuentran orientadas principalmente al almacenamiento, y distribución de bienes y enseres, exportación e importación en general.

**iii. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán aprobados por la Junta General de Accionistas durante el primer semestre del año 2015. La Gerencia estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 fueron emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía y fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas el 27 de enero de 2014.

## **2. Principales políticas contables**

### **2.1 Bases de preparación de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos se preparan de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú (NIIF), los cuales comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o las emitidas por el anterior comité de interpretaciones (SIC); todas ellas oficializadas para su aplicación en el Perú por el Consejo Normativo de Contabilidad.

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas son desde la 1 hasta la 15 y sus interpretaciones (CINIIF) 1, 2,4, 5, 6, 7, 10, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20 y 21. Las NIC vigentes en el Perú son las siguientes: 1, 2, 7, 8, 10, 11, 12, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 23, 24, 26, 27, 28, 29, 32, 33, 34, 36, 37, 38, 39, 40 y 41; sus interpretaciones correspondientes vigentes son las SIC 7, 10, 15, 25, 27, 29, 31 y 32.

La Compañía deberá adecuarse plenamente a las NIIF durante el año 2015, siendo su fecha de transición el 1 de enero de 2014. La Gerencia desconoce cuál será el impacto que podría tener la aplicación de todas las NIIF en los estados financieros tomados en su conjunto. En ningún caso se estima afectará negativamente el patrimonio.

### **2.2 Juicios, estimaciones y supuestos significativos**

La preparación de los estados financieros siguiendo principios de contabilidad generalmente aceptados requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos incluidos en los estados financieros adjuntos. Las estimaciones se efectuaron sobre la base del mejor conocimiento de la Gerencia acerca de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La Gerencia no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros. Los estimados significativos considerados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros son:

#### *Deterioro de activos de larga duración*

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso y es determinado, para cada activo individual (unidad generadora de efectivo), a menos que el activo no genere flujos de caja que sean claramente independientes de otros activos o grupos de activos. Esta evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como precios de servicios, tasas de descuento, costos de operación, entre otros. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

#### *Contingencias*

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros. Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

#### *Vida útil y valores residuales de inmuebles, maquinaria y equipo*

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de inmuebles, maquinaria y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.

#### *Deterioro de cuentas por cobrar*

El deterioro de cuentas por cobrar se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia del deterioro a través del análisis individual de cada cliente. La pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados integrales del ejercicio en que se determine su necesidad. En opinión de la Gerencia, este procedimiento permite estimar razonablemente el deterioro de las cuentas por cobrar, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado peruano.

### 2.3 Resumen de principios y prácticas contables significativas

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

#### (a) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo incluye el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en instituciones financieras locales.

#### (b) Cuentas por cobrar comerciales y deterioro

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen al valor nominal de las facturas comerciales menos la estimación del deterioro. El deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podría cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con sus condiciones originales. El monto del deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales. Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se elimina de los estados financieros contra la provisión previamente reconocida. Las recuperaciones posteriores de montos previamente eliminados de los estados financieros se reconocen con crédito al estado de resultados integrales.

#### (c) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales, cuentas por cobrar y por pagar relacionadas, otras cuentas por cobrar y por pagar (excepto el impuesto a la renta) y préstamos bancarios.

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activo, pasivo o instrumento de patrimonio según con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de activo o pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de ganancias y pérdidas. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(d) Inmuebles, maquinaria y equipo

Los inmuebles, maquinaria y equipo están registrados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro del valor que hayan sufrido a lo largo de su vida útil. El costo de inmuebles, maquinaria y equipo comprende un precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables así como cualquier costo atribuible directamente para dejar el activo en condiciones de trabajo y uso. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes de los inmuebles, maquinaria y equipo, sólo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afectan a los resultados del ejercicio en que se produce.

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cuando el valor en libros de un activo es mayor que su valor recuperable estimado se registra la provisión correspondiente. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce. La depreciación de los activos fijos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el tiempo estimado.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de las vidas útiles estimadas siguientes:

	<b>Años</b>
Edificios y otras construcciones	33
Maquinarias y equipo	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10

La vida útil y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de los activos que forman parte de este rubro.

(e) Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera si existe un indicador de que un activo de larga duración podría estar deteriorado. La Compañía prepara un estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro o cuando se requiere efectuar la prueba anual de deterioro para un activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de vender y su valor de uso y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo de manera independiente.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable. Al determinar el valor de uso, los flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja las actuales condiciones de mercado y los riesgos específicos del activo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

La Compañía efectúa una evaluación en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si hay indicios de que las pérdidas por deterioro previamente reconocidas ya no existen más o podrían haber disminuido. Si existe tal indicio, el importe recuperable es estimado.

Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores.

Dicha reversión es reconocida en resultado del ejercicio a menos que el activo se lleve a su valor revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada como un aumento de la revaluación. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en periodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

(f) Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento está basada en la sustancia del acuerdo a la fecha de éste, dependiendo del uso específico del activo. Los pagos por arrendamientos operativos son reconocidos como un gasto en el estado de resultados sobre la base del método de línea recta según la duración del contrato.

Los arrendamientos financieros, los cuales transfieren sustancialmente a la Compañía los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de un bien arrendado, son capitalizados al inicio del arrendamiento al valor razonable del activo arrendado o, si fuera menor, al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento.

Los pagos por arrendamiento financiero son asignados entre los costos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de tal manera que se alcance una tasa de interés constante durante la vida remanente del pasivo. Los costos financieros son cargados directamente contra los resultados del ejercicio. Los costos capitalizados son depreciados en base a la vida útil estimada del activo respectivo.

Los activos en arrendamiento financiero son depreciados bajo la vida útil estimada del activo o la duración del contrato, el que sea menor, si no hay seguridad razonable de que la Compañía obtenga el activo al finalizar el contrato.

Las obligaciones por arrendamiento financiero, neto de los cargos financieros, se incluyen en las cuentas por pagar diversas. El costo financiero se carga a resultados en el período del arrendamiento.

(g) Préstamos

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 ganancias y pérdidas durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo. Los préstamos 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 desde la fecha del estado de situación financiera.

(h) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para liquidar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla. Cuando la Compañía estima que una provisión es reembolsable, por ejemplo en los casos cubiertos por contratos de seguro, el reembolso es reconocido por separado como activo sólo si dicho reembolso es virtualmente cierto.

(i) Activos y pasivos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

(j) Beneficios a los trabajadores

Los beneficios a los trabajadores (incluye: remuneraciones, vacaciones, compensación por tiempo de servicios, gratificaciones y bonificaciones especiales) se calcula de acuerdo con la legislación vigente por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores y se cancela mediante depósitos en las entidades financieras elegidas por ellos. Todos los beneficios a los trabajadores se reconocen como gasto cuando han devengado.

(k) Ingresos

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que los beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía. Los ingresos por venta de bienes son reconocidos como tales al momento en que los bienes involucrados en la transacción han sido entregados a los clientes.

(l) Costos y gastos

Los costos de ventas se reconocen como tales en el momento en que se reconoce el ingreso por la venta de los bienes relacionados. Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

(m) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan de acuerdo con el método del costo amortizado haciendo uso de la tasa de interés efectiva. El reconocimiento de los ingresos y gastos financieros es independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

(n) Impuesto a la renta

*Impuesto a la renta corriente*

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. La tasa del impuesto a la renta es 30%.

*Impuesto a la renta diferido*

El impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

(o) Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

La Compañía ha definido como su moneda funcional al Nuevo sol, cualquier moneda distinta es considerada una moneda extranjera. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas.

### 3. Estados financieros comparativos

Durante el año 2014, la Compañía revisó los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2013. Como resultado de la revisión, se ha procedido a expresar nuevamente las cifras reportadas a la fecha mencionada. A continuación presentamos los efectos de la revisión que han afectado a las cifras reportadas anteriormente:

		<b>2013</b>		<b>2013</b>
		<b>S/.</b>		<b>S/.</b>
		<b>Anterior</b>	<b>Ajustes</b>	<b>Actual</b>
<b>Activos</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo		2,398,642	-	2,398,642
Cuentas por cobrar comerciales, neto	i	11,585,824	2,156,294	13,742,118
Cuentas por cobrar a relacionadas, neto	ii	8,293,839	(2,875,400)	5,418,439
Cuentas por cobrar diversas, neto		3,244,003	-	3,244,003
Servicios y otros contratados por anticipado	iii	3,466,634	(2,280,934)	1,185,700
Saldo a favor de impuesto a la renta	iii	-	956,705	956,705
<b>Total activo corriente</b>		<b>28,988,942</b>		<b>26,945,607</b>
Propiedad, planta y equipo, neto	iv	24,709,502	2,887,975	27,597,477
Intangibles, neto		681,601	-	681,601
Activo por impuesto diferido	vi	494,097	(494,097)	-
<b>Total activos</b>		<b>54,874,142</b>		<b>55,224,685</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>				
Préstamos por pagar		6,955,908	-	6,955,908
Cuentas por pagar comerciales	vi	8,391,572	(4,126,845)	4,264,727
Cuentas por pagar a partes relacionadas	vii	1,900,994	5,703,101	7,604,095
Cuentas por pagar diversas	viii	10,902,570	(236,551)	10,666,019
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>28,151,044</b>		<b>29,490,740</b>
Préstamos por pagar		7,704,828	-	7,704,828
Cuentas por pagar diversas		299,203	(16,394)	282,809
Pasivo diferido por impuesto a la renta	ix	2,955,199	(120,959)	2,834,240
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>10,959,230</b>		<b>10,821,877</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>39,110,274</b>		<b>40,312,626</b>
<b>Patrimonio neto</b>				
Capital		4,623,838	-	4,623,838
Capital adicional	ii	6,160,000	(2,875,400)	3,284,600
Excedente de revaluación	iv	6,840,453	2,514,837	9,355,290
Reserva legal		144,849	-	144,849
Resultados acumulados		(2,005,272)	(491,246)	(2,496,518)
<b>Total patrimonio</b>		<b>15,763,868</b>		<b>14,912,059</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>54,874,142</b>		<b>55,224,685</b>

- (i) Las cuentas por cobrar comerciales se presentaron compensadas de anticipos de clientes por un importe de S/. 2,156,294, las cuales se presentan ahora formando parte de las cuentas por pagar diversas.
- (ii) Las cuentas por cobrar a relacionadas presentaban un importe relacionado con capital suscrito pero no pagado, el que se regularizó durante el año 2014. Este importe se ha presentado neto del patrimonio neto.
- (iii) Se compone de intereses no devengados por un importe de S/. 1,324,229 que se presentaban a su vez incrementando las otras cuentas por pagar diversas; y por un importe de S/. 956,705 que correspondía al saldo a favor por impuesto a la renta; que ahora se presenta de manera independiente.
- (iv) En el año 2013 hubo un error al determinar el valor razonable de los terrenos para efectos de reconocer el excedente de revaluación. Como resultado, el activo fijo estaba sub-valuado en S/. 2,887,975. La corrección ha incrementado el excedente de revaluación en S/. 2,514,837 y el pasivo diferido por impuesto a la renta en S/. 373,138.
- (v) Anteriormente la Compañía presentaba de manera separada sus activos y pasivos por impuesto a la renta diferido. Ahora los presenta compensados.
- (vi) El importe ajustado comprende a una adición de S/. 1,576,256 que corresponden a gastos devengados por servicios recibidos y que anteriormente se presentaron como cuentas por pagar diversas; y a una deducción por S/. 5,703,101 que se presentan ahora formando parte de los saldos con empresas relacionadas, por ser esta su naturaleza.
- (vii) Ver explicaciones en punto (vi) anterior.
- (viii) Corresponde al efecto neto de los ajustes descritos en : numeral (i) que representa un incremento de S/. 2,156,294; numeral (iii) que representa una deducción de S/. 1,324,294; numeral (iv) que representa una deducción de S/. 1,576,256; además un reconocimiento de pasivos de años anteriores por S/. 491,246, que se reconoció contra resultados acumulados y una reclasificación de la porción largo a plazo de las cuentas por pagar diversas por un monto de S/. 16,394.
- (ix) Corresponde al efecto neto de los ajustes explicados en los numerales (v) y (iv).

Los ajustes explicados, representan una reducción neta de los resultados acumulados en S/. 491,246. A nivel de estado de resultados se realizó el ajuste correspondiente al impuesto a la renta diferido que tuvo un efecto en la pérdida del periodo de S/. 438,696. En consecuencia, el resultado del año 2013 cambió de una pérdida neta reportada de S/. 2,390,596 a una pérdida neta de S/. 1,951,900.

#### 4. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio para los dólares americanos fueron de S/. .2.981 para la compra y S/. .2.989 para la venta (S/. .2.794 para la compra y S/. .2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013) y han sido aplicados por la Compañía para las cuentas de activo y pasivo, respectivamente. A continuación se muestran los activos y pasivos en moneda extranjera:

	<b>2014 USD</b>	<b>2013 USD</b>
Efectivo y equivalente de efectivo	100,114	596,421
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,974,833	1,803,624
Cuentas por cobrar a relacionadas	669,899	606,385
Cuentas por cobrar diversas	332,162	224,969
<b>Total activo en moneda extranjera</b>	<b>3,077,008</b>	<b>2,625,015</b>
Préstamos por pagar	2,349,380	5,243,151
Cuentas por pagar comerciales	584,714	1,799,879
Cuentas por pagar a relacionadas	1,706,590	658,170
Cuentas por pagar diversas	1,287,630	1,688,029
<b>Total pasivo en moneda extranjera</b>	<b>5,928,314</b>	<b>9,389,230</b>
<b>Total posición en moneda extranjera</b>	<b>(2,851,306)</b>	<b>(6,764,215)</b>

#### 5. Efectivo y equivalente de efectivo

Comprende lo siguiente:

	<b>2014 S/.</b>	<b>2013 S/.</b>
Fondos fijos	155,625	56,443
Cuentas corrientes en moneda nacional	724,280	683,201
Cuentas corrientes en moneda extranjera	290,527	1,649,972
Depósitos a plazo	-	9,026
	<b>1,170,432</b>	<b>2,398,642</b>

Los saldos en cuentas corrientes son de libre disponibilidad.

## 6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

Comprende lo siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Documentos por cobrar en moneda nacional	5,887,873	5,564,733
Documentos por cobrar en moneda extranjera	5,630,496	4,767,308
No emitidos en moneda nacional	1,295,502	877,951
No emitidos en moneda extranjera	-	7,865
Deterioro de cobranza dudosa (a)	<u>324,622</u>	<u>235,279</u>
	<b>13,138,493</b>	<b>11,453,136</b>
A relacionadas (nota 7a)	<u>1,133,588</u>	<u>2,524,261</u>
	<b>14,272,081</b>	<b>13,977,397</b>
Deterioro de cuentas por cobrar	<u>(324,622)</u>	<u>(235,279)</u>
	<b>13,947,459</b>	<b>13,742,118</b>

a) El movimiento de la estimación de deterioro de cuentas por cobrar comerciales fue el siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>235,279</b>	<b>37,152</b>
Pérdida del periodo	77,822	197,014
Diferencia por tipo de cambio	<u>11,521</u>	<u>1,113</u>
<b>Saldo final</b>	<b>324,622</b>	<b>235,279</b>

## 7. Saldos con empresas relacionadas

Las transacciones con las partes relacionadas se pactan en condiciones de mercado. Como resultado de estas transacciones y otras menores, la compañía presenta saldos por cobrar y por pagar como se muestra en los siguientes párrafos.

a) A continuación presentamos los saldos de cuentas por cobrar a empresas relacionadas:

	2014 S/.	2013 S/.
<b>Comerciales – ver nota 6</b>		
Scharff International Courier & Cargo	1,026,076	2,542,261
Scharff Representaciones S.A.	107,296	-
Otros	216	-
	<u>1,133,588</u>	<u>2,542,261</u>
<b>No comerciales</b>		
Scharff International Courier & Cargo S.A.	278,932	529,861
Scharff Representaciones S.A.	25,232	9,156
Scharff Agente Afianzados de Aduanas S.A.	-	234,841
Scharff Chile Agente de Cargas	-	13,090
Scharff Ecuador	1,834,196	907,291
Cuentas por cobrar a accionistas y ejecutivos	3,368,800	3,444,600
Otros	17	279,600
<b>Total</b>	<u>5,507,177</u>	<u>5,418,439</u>

b) A continuación presentamos los saldos de cuentas por pagar a empresas relacionadas:

	2014 S/.	2013 S/.
<b>Comerciales</b>		
Scharff International Courier & Cargo	56,549	5,698,631
Scharff Agentes Afianzados de Aduanas	4,762	-
Otros	341	4,470
	<u>61,652</u>	<u>5,703,101</u>
<b>No comerciales</b>		
Scharff Representaciones S.A.	-	125,820
Scharff Agentes Afianzados de Aduanas	-	6,382
Scharff International Courier & Cargo	5,567,983	1,623,369
Otros	-	145,423
	<u>5,567,983</u>	<u>1,900,994</u>
<b>Total</b>	<u>5,629,635</u>	<u>7,604,095</u>

## 8. Cuentas por cobrar diversas

A continuación se presenta la composición del rubro:

		2014 S/.	2013 S/.
Derechos de aduana	(a)	1,877,779	788,774
Reclamaciones a terceros		1,651,595	458,984
Anticipos otorgados		553,805	1,490,615
Entregas a rendir		417,573	232,489
Préstamos a personal		71,697	70,332
Préstamos a terceros		147,763	-
Otros menores		206,140	202,809
<b>Total</b>		<b>4,926,352</b>	<b>3,244,003</b>

(a) Corresponde a derechos aduaneros pagados por la Compañía por cuenta de sus clientes. Posteriormente al pago, la Compañía realiza facturaciones a sus clientes para conseguir el reembolso.

## 9. Propiedad, planta y equipo, neto

A continuación se presenta el movimiento del rubro:

	Saldo Inicial	Reclasificación y ajustes	Adiciones	Saldo Final
<b>Costo</b>				
Terrenos	16,967,997	(45,164)	-	16,922,833
Edificaciones	6,902,365	(235,432)	60,860	6,727,793
Instalaciones	1,319,683	47,179	17,185	1,384,047
Unidades de transporte	1,148,280	-	-	1,148,280
Equipos de computo	422,344	11,951	111,261	545,556
Muebles y enseres	1,560,723	(189,023)	662,566	2,034,266
Equipos diversos	827,555	156,461	384,632	1,368,648
En tránsito	20,970	(20,970)	-	-
<b>Total</b>	<b>29,169,917</b>	<b>(274,998)</b>	<b>1,236,504</b>	<b>30,131,423</b>
<b>Depreciación acumulada</b>				
Edificaciones	312,332	(4,594)	269,421	577,159
Instalaciones	98,553	-	136,097	234,650
Unidades de transporte	495,047	-	139,687	634,734
Equipos de computo	185,655	-	81,336	266,991
Muebles y enseres	262,611	-	127,497	390,108
Equipos diversos	218,242	-	111,362	329,604
<b>Total</b>	<b>1,572,440</b>	<b>(4,594)</b>	<b>865,400</b>	<b>2,433,246</b>
<b>Neto</b>	<b>27,597,477</b>			<b>27,698,177</b>

(a) La Compañía cuenta con pólizas de seguros contra todo riesgo que aseguran el íntegro de las propiedades, plantas y equipos.

## 10. Préstamos por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

Entidad financiera	Tasa Efectiva Anual	Vto.	Concepto	2014 S/.	2013 S/.
<b>Préstamo bancario</b>					
Banco Interbank				-	335,535
Banco de Crédito del Perú	9.50%	Feb - 2018	Capital de trabajo	540,000	1,656,591
Banco Continental	7.30%	May - 2020	Capital de trabajo	4,355,350	6,200,760
Banco Santander Perú	9.00%	Feb - 2019	Capital de trabajo	486,697	180,391
IBM del Perú S.A.	8.67%	Mar - 2018	Capital de trabajo	1,505,594	1,738,836
<b>Arrendamiento financiero</b>					
Banco de Crédito del Perú	7.50%	Abr - 2015	Vehículo	7,623	24,570
Banco de Crédito del Perú	7.85%	Jul - 2017	Apiladoras	269,100	-
Banco Continental	7.00%	Abr - 2014	Vehículo	-	11,093
Banco Continental	7.00%	May - 2014	Vehículo	-	13,250
Banco Continental	6.98%	Dic - 2014	Vehículo	-	1,451
Banco Continental	5.50%	May - 2020	Local Los cedros	3,282,145	3,316,438
Banco Santander Perú	7.75%	Ago - 2014	Vehículo	-	12,768
Banco Santander Perú	7.70%	Dic - 2014	Vehículos	-	17,682
Banco Santander Perú	7.70%	Jun - 2016	Montacarga	185,534	278,885
Banco Santander Perú	7.50%	Jul - 2015	Vehículos	45,163	110,616
Banco Santander Perú	7.70%	Mar - 2017	Rack	437,599	761,870
Banco Santander Perú	7.70%	Nov - 2018	Rack	525,316	-
<b>Total</b>				<b>11,640,121</b>	<b>14,660,736</b>
<b>(-)Porción corto plazo</b>				<b>(4,848,373)</b>	<b>(6,955,908)</b>
<b>Porción largo plazo</b>				<b>6,791,748</b>	<b>7,704,828</b>

(a) A continuación se presenta el vencimiento de la porción largo plazo:

Año de vencimiento	2014 S/.	2013 S/.
2015	-	2,067,607
2016	2,423,875	2,072,211
2017	2,333,856	2,079,185
2018	1,080,559	900,844
2019	665,373	584,981
2020	288,085	-
<b>Total</b>	<b>6,791,748</b>	<b>7,704,828</b>

## 11. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> <b>S/.</b>	<b>2013</b> <b>S/.</b>
Proveedores	4,502,201	4,224,380
Honorarios	60,423	40,347
Servicios devengados	1,257,946	-
<b>Total</b>	<b>5,820,570</b>	<b>4,264,727</b>

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, comprenden cuentas por pagar a proveedores nacionales y del exterior, las cuales no poseen garantías específicas, son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

## 12. Cuentas por pagar diversas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> <b>S/.</b>	<b>2013</b> <b>S/.</b>
Anticipos recibidos	7,299,978	7,461,383
Beneficios de los trabajadores por pagar	1,179,263	1,134,643
Impuestos por pagar	671,224	397,285
Remesas por pagar	128,008	160,780
Prestamos de terceros	937,202	882,882
Otros	216,952	629,046
<b>Total corto plazo</b>	<b>10,432,627</b>	<b>10,666,019</b>
Retenciones a ejecutivos de largo plazo	376,353	282,809
<b>Total</b>	<b>10,808,980</b>	<b>10,948,828</b>

### 13. Impuesto a la renta

(a) A continuación se presenta la composición del impuesto a la renta diferido presentado en el estado de situación financiera:

	2014 S/. Activo (Pasivo)	2013 S/. Activo (Pasivo)
<b>Diferencias temporarias:</b>		
<b>Con efecto en resultados</b>		
Vacaciones por pagar	238,810	260,684
Provisiones	45,444	-
Perdida tributaria	295,324	717,179
Arrendamiento financiero	(54,902)	(21,954)
Otros menores	-	(147,063)
	<b>524,676</b>	<b>808,846</b>
<b>Con efecto en patrimonio</b>		
Valuación de activos fijos	(3,080,800)	(2,932,108)
Otros menores	(555,196)	(710,978)
	<b>(3,635,996)</b>	<b>(3,643,086)</b>
<b>Total</b>	<b>3,111,320</b>	<b>2,834,240</b>

(b) A continuación se presenta el efecto del impuesto a la renta incluido en el estado de resultados integrales:

	2014 S/.	2013 S/.
Corriente	(400,763)	-
Diferido	(284,170)	438,696
<b>Total</b>	<b>(684,933)</b>	<b>438,696</b>

### 14. Patrimonio

a) Capital social –

Capital social - Está representado por 46,238 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de cien nuevos soles por acción.

La estructura de participación accionaria es la siguiente:

Porcentaje de Participación en el capital	Numero de accionistas	Porcentaje de participación
De 40.01 a 51.00	1	50.00
De 20.01 a 30.00	2	50.00

b) Reservas –

De acuerdo con la ley general de sociedades, un mínimo del 10% de la utilidad distribuible de cada ejercicio deducido el impuesto a la Renta, debe ser destinado a reserva legal hasta que alcance un monto igual a la quinta parte del capital. Las pérdidas correspondientes a un ejercicio se compensan con las utilidades o reservas de libre disposición; en ausencia de estas se compensan con la reserva legal, la cual debe reponerse. La reserva legal puede ser capitalizada pero debe reponerse obligatoriamente, la reposición se hace destinando utilidades de ejercicios posteriores en la forma antes indicada.

c) Distribución de dividendos –

De acuerdo con las normas legales vigentes, no existe restricción para la remesa de dividendos al exterior ni a la repatriación de la inversión extranjera. Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deben pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos distribuidos, el cual debe ser retenido y pagado por la entidad que distribuye los dividendos.

## **15.Situación tributaria**

Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

La Autoridad Tributaria peruana tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, hacer una nueva determinación por el Impuesto a la Renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos.

El Impuesto a la Renta por los períodos de 2010, 2011, 2012, 2013 y 2014 está pendientes de revisión por parte de la Autoridad Tributaria. A la fecha, la Autoridad Tributaria viene efectuando la revisión de la declaración jurada del Impuesto a la Renta del período de la Compañía. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre de 2014.

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

El 11 de diciembre de 2014, el pleno del Congreso peruano aprobó un proyecto de Ley, como resultado las tasas del impuesto a la renta aplicables a los próximos años serán: 28% para los años 2015 y 2016; 27% para los años 2017 y 2018; y 26% en adelante.

#### 16. Ingresos operativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> <b>S/.</b>	<b>2013</b> <b>S/.</b>
A terceros	46,894,891	45,440,966
A relacionadas	3,935,740	2,594,769
<b>Total</b>	<b>50,830,631</b>	<b>48,035,735</b>

#### 17. Costos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> <b>S/.</b>	<b>2013</b> <b>S/.</b>
Servicios prestados por terceros	25,574,918	25,231,393
Gastos de personal	9,528,353	9,616,662
	<b>35,103,271</b>	<b>34,848,055</b>

#### 18. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> <b>S/.</b>	<b>2013</b> <b>S/.</b>
Gastos de personal	3,609,543	3,515,1115
Servicios prestados por terceros	1,239,924	2,745,938
Tributos	75,786	75,929
Otros menores	466,355	404,765
	<b>5,391,608</b>	<b>6,741,747</b>

## 19. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Gastos de personal	1,086,155	1,276,773
Servicios prestados por terceros	141,775	154,176
Tributos	10,263	12,083
Otros menores	362,84	13,811
	<u>1,274,477</u>	<u>1,456,843</u>

## 20. Gastos operativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Servicios prestados por terceros	3,943,680	3,873,592
Tributos	78,369	79,623
Otros menores	297,455	720,184
	<u>4,319,454</u>	<u>4,673,399</u>

## 21. Deterioro, depreciación y amortización

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Depreciación	959,364	5763,880
Amortización	74,780	31,876
Deterioro de cuentas por cobrar	95,313	197,014
Otros menores	3,707	96
	<u>1,133,164</u>	<u>802,866</u>

## **22.Administración de gastos financieros**

Las actividades de la Compañía exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los precios de mercado de la deuda y patrimonio, variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, en las tasas de interés y en los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros. 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. La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos, identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

El Directorio aprueba lineamientos para la administración global de riesgos; así como, políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo a las fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, el riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés, los riesgos de crédito y la inversión de excedente de liquidez.

a) Riesgo en tipo de cambio

La gerencia de la compañía tiene como política mantener niveles adecuados de activos y pasivos en moneda extranjera a fin de reducir el riesgo por variación en el tipo de cambio. La nota 3 presenta la exposición al riesgo de tipo de cambio.

b) Riesgo de tasas de intereses

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado debido a que sustancialmente la deuda de la Compañía está sujeta a tasa fija.

c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a la Compañía a medida que vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda) y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo, está limitado, si hubiere, a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la posibilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantienen 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. Con relación a los clientes la Compañía realiza operaciones comerciales solo con una carta de clientes locales de reconocido prestigio y con solvencia crediticia.

Por consiguiente, la Gerencia espera no incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

d) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos de la Compañía, asociados con instrumentos financieros, incluye la incapacidad de vender rápidamente un activo financiero a un precio muy cercano a su valor razonable. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado.

La compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permita tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.