

AUSA Operaciones Logísticas S.A.

Estados financieros 31 de diciembre de 2014 y de 2013
junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better
working world



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

AUSA Operaciones Logísticas S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de AUSA Operaciones Logísticas S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de AUSA Operaciones Logísticas S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 26 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del 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 errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Ausa Operaciones Logísticas S.A. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Los estados financieros de Ausa Operaciones Logísticas S.A. al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha 9 de enero de 2015 no contuvo salvedades.

Lima, Perú
27 de febrero de 2015

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados

Refrendado por:

Daniel Carpio
C.P.C.C. Matrícula No. 24098

AUSA Operaciones Logísticas S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.	2013 S/. (Revisado nota 2.4)		Nota	2014 S/.	2013 S/. (Revisado nota 2.4)
Activos				Pasivos y patrimonio neto			
Activos corrientes				Pasivos corrientes			
Efectivo	4	742,522	1,038,453	Obligaciones financieras	11(a)	5,915,349	5,183,592
Cuentas por cobrar comerciales	5	4,746,749	6,273,836	Cuentas por pagar comerciales	12	2,498,097	5,294,106
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6(e)	595,311	3,770,609	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6(e)	335,974	3,988,965
Otras cuentas por cobrar	7	616,440	581,045	Pasivos por los beneficios a los empleados	13	586,721	571,006
Pagos a cuenta de impuesto de las ganancias	21(d)	945,416	752,548	Otros pasivos	14	1,102,288	970,809
Crédito fiscal	8	-	264,727	Total pasivos corrientes		<u>10,438,429</u>	<u>16,008,478</u>
Gastos pagados por anticipado		349,699	685,400	Pasivos no corrientes			
Total activos corrientes		<u>7,996,137</u>	<u>13,366,618</u>	Obligaciones financieras	11(a)	576,220	1,436,819
Activos no corrientes				Total pasivos no corrientes		<u>576,220</u>	<u>1,436,819</u>
Instalaciones, muebles y equipo, neto	9	4,192,177	4,501,608	Total pasivos		<u>11,014,649</u>	<u>17,445,297</u>
Intangibles, neto	10	589,452	638,405	Patrimonio neto	15		
Activos por impuestos a las ganancias diferido, neto	22(a)	595,463	874,834	Capital emitido		2,884,503	2,884,503
Total activos no corrientes		<u>5,377,092</u>	<u>6,014,847</u>	Reserva legal		25,133	25,133
Total activo		<u>13,373,229</u>	<u>19,381,465</u>	Pérdidas acumuladas		(551,056)	(973,468)
				Total patrimonio neto		<u>2,358,580</u>	<u>1,936,168</u>
				Total pasivo y patrimonio neto		<u>13,373,229</u>	<u>19,381,465</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

AUSA Operaciones Logísticas S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.	2013 S/. (Revisado nota 2.4)
Ingresos de operación	16	44,984,619	43,445,121
Costo de operación	17	<u>(37,047,288)</u>	<u>(39,294,591)</u>
Utilidad bruta		7,937,331	4,150,530
Gastos de administración	18	(7,692,092)	(6,976,965)
Ingresos diversos	20	1,421,832	2,098,887
Gastos diversos	20	<u>(78,417)</u>	<u>(1,159,668)</u>
Utilidad (pérdida) operativa		1,588,654	(1,887,216)
Gastos financieros		(483,274)	(653,142)
Ingresos financieros		61,168	11,183
Gasto por diferencia en cambio, neto	25(c)	<u>(464,765)</u>	<u>(241,726)</u>
Resultado antes de impuesto a las ganancias		701,783	(2,770,901)
Impuesto a las ganancias	22(b)	<u>(279,371)</u>	<u>645,622</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>422,412</u>	<u>(2,125,279)</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integral		<u>422,412</u>	<u>(2,125,279)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

AUSA Operaciones Logísticas S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido S/.	Reserva legal S/.	Resultados acumulados S/.	Total S/.
Saldos al 1 de enero de 2013				
(Revisado, nota 2.4)	1,220,703	66,773	(724,962)	562,514
Pérdida neta (Revisado nota 2.4)	-	-	(2,125,279)	(2,125,279)
Transferencia de reserva legal, nota 15(c)	-	(66,773)	66,773	-
Transferencia de reserva legal, nota 15(c)	-	25,133	-	25,133
Aporte de capital, nota 15(b)	3,473,800	-	-	3,473,800
Aplicación a pérdidas acumuladas, nota 15(b)	<u>(1,810,000)</u>	<u>-</u>	<u>1,810,000</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013,				
(Revisado, nota 2.4)	2,884,503	25,133	(973,468)	1,936,168
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>422,412</u>	<u>422,412</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>2,884,503</u>	<u>25,133</u>	<u>(551,056)</u>	<u>2,358,580</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

AUSA Operaciones Logísticas S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.	2013 S/.
Actividades de operación		
Cobranza por la prestación de servicios	49,606,515	42,605,555
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(39,073,042)	(31,027,506)
Remuneraciones y beneficios sociales	(10,346,071)	(10,649,897)
Impuesto a las ganancias	(192,868)	(53,973)
Otros cobros de operación	529,358	69,041
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>523,892</u>	<u>943,220</u>
Actividades de inversión		
Venta de unidades de transporte	44,187	413,084
Compra de instalaciones, muebles y equipo	(639,694)	(298,743)
Compra de intangibles	(47,791)	(118,826)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(643,298)</u>	<u>(4,485)</u>
Actividades de financiamiento		
Obtención de obligaciones financieras	5,113,884	4,268,208
Pago de obligaciones financieras	(5,290,409)	(2,247,289)
Aporte de capital	-	3,473,800
Pago de préstamos a entidades relacionadas	-	(5,867,190)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(176,525)</u>	<u>(372,471)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo en el año	(295,931)	566,264
Saldo de efectivo al inicio del año	<u>1,038,453</u>	<u>472,189</u>
Saldo de efectivo al final del año	<u>742,522</u>	<u>1,038,453</u>
Operación que no genera movimiento de efectivo		
Operaciones de arrendamiento financiero	47,683	235,042

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

AUSA Operaciones Logísticas S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica y aprobación de los estados financieros

(a) Identificación y actividad económica -

AUSA Operaciones Logísticas S.A. (antes Neotrans Transportes Aduaneras S.A, en adelante "la Compañía"), es una sociedad anónima peruana constituida mediante escritura pública de fecha 15 marzo de 1994 e inició sus operaciones en la misma fecha. Su principal accionista es Hyesan Investments S.L. la cual posee el 79 por ciento de las acciones de su capital social al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Su principal actividad es prestar servicios de transporte de carga dentro y fuera del país.

Con fecha 1 de abril de 2014, la Compañía llevó a cabo la fusión con su vinculada Soluciones Aduaneras S.A., transacción en la que esta última transfirió los activos, pasivos y patrimonio neto, ver nota 2.3. Como consecuencia del proceso de fusión, los saldos al 31 de diciembre de 2013 han sido reestructurados para fines comparativos, incluyendo las operaciones de Soluciones Aduaneras S.A. a esas fechas.

El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Avenida Santa Cruz N° 474, San Isidro , Lima.

(b) Capital de trabajo deficitario y planes de Gerencia -

La Gerencia de la Compañía ha tomado medidas orientadas a mejorar y revertir la situación deficitaria del capital de trabajo y las pérdidas acumuladas, entre las que destacan:

- Optimización del proceso de cobranza a través de acciones de seguimiento más permanentes a cuentas atrasadas.
- Mejoramiento del análisis de riesgo de cobrabilidad en la evaluación crediticia a los clientes.
- Reducción de la exposición crediticia frente a proveedores no estratégicos.
- Obtención de otras fuentes de financiamiento, de largo plazo, que permita mayor flexibilidad operativa.

Asimismo, la Gerencia estima que sus operaciones comerciales de prestación de servicios de transporte de carga dentro y fuera del país del 2015 en adelante, le permitirá obtener suficiente efectivo para cubrir el pago de sus obligaciones financieras, y generar la rentabilidad para revertir la pérdida financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros del año 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación de la Junta General Obligatoria de Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por Junta General de Accionistas de fecha 9 de enero de 2015.

2. Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas

2.1. Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("en adelante NIIF") emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles.

2.2. Principales principios y prácticas contables significativas

(a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a relacionadas e inversiones disponibles para la venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociación y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociación si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano.

Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura según la NIC 39. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier provisión por deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de ser el caso, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo han expirado;
- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del mismo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se sigue reconociendo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

(ii) Deterioro del valor de los activos financieros -

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro del valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida"), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de un grupo de activos financieros, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se relacionan con los incumplimientos.

Si existiera evidencia objetiva de que se ha generado una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas crediticias futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés efectiva utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor.

Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se castigan cuando no existe expectativa realista de un recupero futuro y toda la garantía sobre ellos se hizo efectiva o se transfirió a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un acontecimiento que ocurra después de haber reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costos financieros en el estado de resultados integrales.

(iii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado. Este incluye, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, deudas y préstamos que devengan intereses.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se muestra a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura

Notas a los estados financieros (continuación)

eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Préstamos que devengan interés -

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía posee préstamos que devengan interés, los cuales han sido registrados bajo el método del costo amortizado.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o cancelada, o ha expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iv) *Compensación de instrumentos financieros -*

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(v) *Valor razonable de los instrumentos financieros -*

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros, tales como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y obligaciones financieras, al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

- (b) Transacciones en moneda extranjera -
- Moneda funcional y moneda de presentación
Los estados financieros adjuntos han sido preparados en la moneda funcional de la Compañía, es decir, el Nuevo Sol.
 - Transacciones y saldos en moneda extranjera
Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios

Notas a los estados financieros (continuación)

denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios son reconocidos en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(c) Efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera comprenden los saldos en caja y cuentas corrientes. Para efectos de preparar el estado de flujos de efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo incluye el efectivo y depósitos a corto plazo con vencimiento original menor a tres meses, neto de los sobregiros bancarios existentes.

(d) Instalaciones, muebles y equipo -

El rubro instalaciones, muebles y equipos se presenta al costo, menos la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro del valor de los activos de larga duración o a su costo revaluado, si los hubiere. En este rubro también se incluye el costo de los bienes adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero, los cuales se registran conforme se indica en el párrafo (g) siguiente.

El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

Para los componentes significativos de instalaciones, muebles y equipos que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren. El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de ese activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los distintos activos, representada por tasas de depreciación equivalentes. La depreciación anual se reconoce como gasto o costo de otro activo, y se calcula considerando las siguientes vidas útiles estimadas para los diversos rubros:

	Años
Instalaciones	10 y 20
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computo	4
Equipos diversos	10

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y, de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación acumulada y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(e) Intangibles -

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles es su valor razonable a la fecha de la adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y, de ser aplicable, de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan por el método de línea recta a lo largo de sus vidas útiles económicas, que son de cinco a diez años (licencias y aplicaciones informáticas), y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos de administración".

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo respectivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Deterioro de activos no financieros -

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 el valor neto de realización y el valor de uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su valor recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

La pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.

Una pérdida por deterioro de activos no financieros reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció una pérdida por deterioro. La reversión no puede exceder el valor en libros que habría resultado, neto de la depreciación, en caso no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de los intangibles e inmuebles, maquinaria y equipo e intangibles, no pueda ser recuperado.

(g) Arrendamientos -

Los arrendamientos financieros, que efectiva y sustancialmente transfieren a la Compañía todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados, son capitalizados al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento al inicio del período de arrendamiento y son presentados como activo fijo. Los pagos de arrendamiento son distribuidos entre cargos financieros y reducción del pasivo por arrendamiento, de tal manera que una tasa de interés constante pueda ser obtenida para el saldo remanente del pasivo. Los costos financieros son registrados directamente en los resultados integrales, excepto por aquellos costos de arrendamientos financieros que pueden atribuirse directamente a la adquisición o construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado), los cuales se capitalizan como parte del costo de dicho activo. Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe seguridad razonable de que la Compañía obtendrá la titularidad al final del período de arrendamiento, el activo se depreciará durante la vida útil estimada del activo o en el plazo de arrendamiento, el que sea menor.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los arrendamientos en los que el arrendador retiene efectiva y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos de arrendamiento operativo son reconocidos como gastos en el estado de resultados integrales en base al método de línea recta a lo largo de la duración del contrato.

(h) Beneficios a los empleados -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones de los trabajadores en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados integrales, a medida que se devengan.

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base de las disposiciones legales vigentes. La participación de los trabajadores en las utilidades equivale a cinco por ciento de la materia imponible determinada, de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

(i) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refiere, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

(j) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo, y pueden ser razonablemente cuantificados; caso contrario sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

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

(k) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo devoluciones de clientes, rebajas y otros conceptos similares. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

Notas a los estados financieros (continuación)

Ingresos por servicios-

El ingreso por servicio es reconocido cuando se presta el servicio o de acuerdo al avance del servicio por referencia a la etapa de terminación de los contratos.

Ingresos por intereses -

Estos ingresos se reconocen cuando se devengan los intereses utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por interés están incluidos en los ingresos financieros en el estado de resultados integrales.

(l) Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de los servicios prestados se registra contra el estado de resultado integrales del período en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación. Los gastos se reconocen cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se paguen.

(m) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

El pasivo por impuesto a las ganancias corriente es medido como el importe esperado que sea pagado a la Autoridad Tributaria, por lo tanto se calcula en base a la renta imponible determinada para fines tributarios.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos esos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma Autoridad Tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

Impuesto sobre las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la Autoridad Tributaria, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la Autoridad Tributaria, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

(n) Combinación de negocios -

Las combinaciones de negocios entre entidades bajo control común en las que no se puede demostrar la existencia de sustancia económica, son registradas por el método de unificación de intereses.

De acuerdo con el método de unificación de intereses, las partidas de los estados financieros de las compañías que se adquieren, se incluyen en los estados financieros de la Compañía a sus valores contables, ajustados por los conceptos necesarios para uniformizar las políticas contables y aplicarlas a todos los períodos presentados. En este proceso no se reconoce ningún crédito mercantil. Cualquier diferencia entre el precio de adquisición y los valores en libros de la compañía adquirida, es registrada directamente en el patrimonio.

A partir del 1 de abril de 2014, la Compañía se ha fusionado con Soluciones Aduaneras S.A. (ver nota 2.3).

(o) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

(p) Reclasificaciones -

Ciertos importes del año anterior han sido reclasificados para hacerlos comparables con la presentación del año corriente. En opinión de la Gerencia de la Compañía, las reclasificaciones efectuadas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 no son significativas para los estados financieros tomados en su conjunto.

2.3 Fusión entre Ausa Operaciones Logísticas S.A. y Soluciones Aduaneras S.A.

En Junta General de Accionistas de Ausa Operaciones Logísticas S.A., celebrada el 20 de marzo de 2014 se acordó la fusión entre Soluciones Aduaneras S.A., y la Compañía, siendo la fecha efectiva el 1 de abril de 2014. La fusión fue realizada entre empresas bajo control común y no ha significado un cambio efectivo en el control de las empresas. En este sentido, se transfirieron los activos, pasivos y patrimonio neto del negocio de Soluciones Aduaneras S.A. por un valor en libros de aproximadamente S/.195,864, S/.23,825 y S/.172,039, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los saldos netos de Soluciones Aduaneras S.A., fusionados y transferidos a Ausa Operaciones Logísticas S.A., son los siguientes:

	S/.
Efectivo	3,005
Cuentas por cobrar comerciales, neto	16,573
Cargas diferidas	78,592
Instalaciones, muebles y equipos, neto	1,338
Activo por impuesto a las ganancias diferido	2,586
Otros activos	93,770
Total activo	195,864
Cuentas por pagar comerciales	860
Cuentas por pagar vinculadas	3,641
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	19,324
Total pasivo	23,825
Patrimonio neto	172,039

A continuación se muestra el efecto de la fusión en los principales componentes de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014:

	Ausa Operaciones Logísticas S.A 31.12.14 S/.	Soluciones Aduaneras al 01.04.14 (*) S/.	Eliminaciones S/.	Ausa Operaciones Logísticas S.A fusionada al 31.12.14 S/.
Activo	13,177,550	195,864	(185)	13,373,229
Pasivo	10,991,009	23,825	(185)	11,014,649
Patrimonio	2,186,541	172,039	-	2,358,580
Ventas netas	44,984,619	-	-	44,984,619
Utilidad (pérdida) operativa	733,676	(31,893)	-	701,783
Utilidad (pérdida) neta	454,305	(31,893)	-	422,412

(*) Las cuentas de resultados corresponden al periodo comprendido entre el 1 de enero al 1 de abril de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.4. Estados financieros revisados -

Durante el ejercicio 2014, la Compañía modificó sus estados financieros al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 para incorporar ciertos ajustes que fueron incluidos en los estados financieros de la Compañía y que fueron auditados por otros auditores independientes, cuya opinión de fecha 9 de enero de 2015 no contuvo salvedades.

(i) Modificación de las cifras de los estados financieros al 1 de enero de 2013:

	Saldos según informe auditado al 01.01.2013 S/. (1)	Ajuste S/. (2)	Saldos revisados al 01.01.2013 S/.
Estado de situación financiera -			
Activo			
Total activo corriente	11,129,413	-	11,129,413
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	236,948	(7,736)	229,212
Otros activos	5,599,520	-	5,599,520
Total activo no corriente	<u>5,836,468</u>	<u>(7,736)</u>	<u>5,828,732</u>
Total activo	<u>16,965,881</u>	<u>(7,736)</u>	<u>16,958,145</u>
Total pasivo	16,395,631	-	16,395,631
Total patrimonio neto	<u>570,250</u>	<u>(7,736)</u>	<u>562,514</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u>16,965,881</u>	<u>(7,736)</u>	<u>16,958,145</u>

(ii) Modificación de las cifras de los estados financieros al y por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 -

	Saldos según informe auditado al 31.12.2013 S/.(1)	Ajuste S/.(2)	Saldos revisados al 31.12.2013 S/.
Estado de situación financiera -			
Activo			
Total activo corriente	13,366,618	-	13,366,618
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	1,177,966	(303,132)	874,834
Otros activos	5,140,013	-	5,140,013
Total activo no corriente	<u>6,317,979</u>	<u>(303,132)</u>	<u>6,014,847</u>
Total activo	<u>19,684,597</u>	<u>(303,132)</u>	<u>19,381,465</u>
Total pasivo	17,445,297	-	17,445,297
Total patrimonio neto	<u>2,239,300</u>	<u>(303,132)</u>	<u>1,936,168</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u>19,684,597</u>	<u>(303,132)</u>	<u>19,381,465</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldos al 31.12.2013 S/.(1)	Ajuste S/.(2)	Saldos revisados al 31.12.2013 S/.
Estado de resultados integrales -			
Utilidad bruta	4,150,530	-	4,150,530
Gastos de administración	(6,976,965)	-	(6,976,965)
Ingresos diversos, neto	939,219	-	939,219
Gastos por diferencia en cambio, neto	(241,726)	-	(241,726)
Ingresos financieros	11,183	-	11,183
Gastos financieros	(653,142)	-	(653,142)
Resultados antes de impuestos a las ganancias	(2,770,901)	-	(2,770,901)
Impuesto a las ganancias	936,078	(290,456)	645,622
Pérdida neta	(1,834,823)	(290,456)	(2,125,279)
Otros resultados integrales	-	-	-
Total resultados integrales	(1,834,823)	(290,456)	(2,125,279)

- (1) Estados financieros del periodo 2013, según informe auditado por otros auditores independientes que no contuvo salvedades.
- (2) Ajuste del saldo del activo por impuesto a las ganancias diferido por S/.303,132, debido a la corrección de periodos anteriores.

3. Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas pero no efectivas a la fecha de los estados financieros -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 entra en vigencia para los periodos anuales a partir del 1 de enero de 2018, y se permite la adopción anticipada. Se requiere aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto en la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero no afecta a la clasificación y medición de los pasivos financieros.
- Modificaciones a la NIC 19 "Planes de beneficios definidos: Contribuciones de los Empleados"
La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o de terceros cuando registre los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están ligadas a un

Notas a los estados financieros (continuación)

servicio, éstas deben ser atribuidas a los periodos del servicio como un beneficio negativo. Estas modificaciones precisan que, si el importe de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, se permite a la entidad reconocer dichas contribuciones como una reducción del costo del servicio en el periodo en el cual el servicio es prestado, en lugar de alocar las contribuciones a los periodos del servicio. Esta modificación es efectiva para los periodos anuales que empiecen en o a partir del 1 de julio de 2014. La Gerencia estima que esta modificación no será relevante para la Compañía.

- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

- Modificaciones a la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros.

Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación patrimonial para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros. Las entidades que ya aplican NIIF y que elijan cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros tendrán que aplicar dicho cambio retrospectivamente.

Las modificaciones serán efectivas para los periodos que inicien en o a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Precisión de métodos de depreciación y amortización aceptables

Las modificaciones precisan el principio en la NIC 16 y en la NIC 38 que establece que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que son generados por la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que son consumidos a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no puede ser usado para depreciar propiedades, planta y equipos y solo puede ser usado en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles.

Las modificaciones son efectivas prospectivamente para periodos que empiecen en o a partir del 1 de enero de 2016 con adopción anticipada permitida. La Gerencia estima que estas modificaciones no tendrán un impacto para la Compañía, dado que la Compañía no ha utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Efectivo

(a) El efectivo se compone de lo siguiente:

	2014 S/.	2013 S/.
Cuentas corrientes (b)	539,861	1,021,983
Overnight (c)	200,000	-
Fondo fijo	2,661	16,470
	<u>742,522</u>	<u>1,038,453</u>

(b) Las cuentas corrientes están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, corresponde a efectivo depositado en bancos locales, son de libre de disponibilidad y no generan intereses.

(c) El overnight fue pactado con un banco local por S/.200,000 y devengó intereses a una tasa efectiva anual de 3.5 por ciento al 31 de diciembre de 2014.

5. Cuentas por cobrar comerciales

(a) Las cuentas por cobrar comerciales se componen de lo siguiente:

	2014 S/.	2013 S/.
Facturas por cobrar (b)	2,963,033	5,495,350
Facturas por emitir (c)	1,135,027	600,339
Letras	478,818	46,101
Documentos en cobranza y refacturables (d)	182,462	132,046
	<u>4,759,340</u>	<u>6,273,836</u>
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (g)	(12,591)	-
	<u>4,746,749</u>	<u>6,273,836</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en Nuevos Soles y en dólares, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y se originan principalmente por la prestación de servicios de transporte de carga.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden principalmente a los ingresos generados por los servicios de transporte correspondientes al mes de diciembre, los cuales han sido facturados en el mes de enero de 2015 y de 2014, respectivamente.

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los documentos en cobranza y refacturables corresponden a cuentas por cobrar por gastos incurridos a cuenta de clientes y gastos incurridos por la Compañía, que luego serán facturables al cliente. El período promedio de crédito otorgado a los terceros oscila entre 30 y 45 días.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) La Compañía evalúa los límites de crédito de sus clientes a través de un análisis interno sobre la base de su historial crediticio, y asigna límites de crédito por cada cliente. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por cobrar comerciales incluyen saldos vencidos para los cuales no se han constituido provisiones de cobranza dudosa, dado que en opinión de la Gerencia de la Compañía, dado el historial crediticio de dichos clientes, los documentos en cobranza y refacturables por cobrar son recuperables.
- (f) A continuación se presenta el análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014		
	No deteriorado S/.	deteriorado S/.	Total S/.
Vigentes	3,009,245	-	3,009,245
De 0 a 30 días	678,307	-	678,307
De 31 a 360 días	1,027,877	12,591	1,040,468
Más de 360 días	18,729	-	18,729
	<u>4,734,158</u>	<u>12,591</u>	<u>4,746,749</u>

	2013		
	No deteriorado S/.	deteriorado S/.	Total S/.
Vigentes	2,261,903	-	2,261,903
De 0 a 30 días	1,636,284	-	1,636,284
De 31 a 360 días	2,126,947	-	2,126,947
Más de 360 días	248,702	-	248,702
	<u>6,273,836</u>	<u>-</u>	<u>6,273,836</u>

- (g) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando, a consecuencia de un análisis específico de su recuperación, se tenga indicios de un riesgo alto de incobrabilidad.

	2014 S/.	2013 S/.
Saldo inicial	-	18,699
Provisión del período	12,591	-
Ajuste Tipo de Cambio	-	186
Recupero	-	(18,885)
Saldo final	<u>12,591</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para las cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

6. Transacciones y saldos con entidades relacionadas

- (a) Las principales transacciones con partes relacionadas registradas en el estado de resultados integrales por los años 2014 y 2013 son como sigue:

	2014 S/.	2013 S/.
Servicios prestados (b)	17,773,434	20,372,636
Ingresos diversos (c)	830,003	659,866
Gastos (d)	1,917,136	2,251,892
Ausa Operaciones Logísticas S.A.	1,913,536	2,012,492
Soluciones Aduaneras S.A.	3,600	239,400

- (b) Los servicios prestados corresponden a servicios de transporte y coordinación logística brindados a AUSA Aduanas S.A.
- (c) Los ingresos diversos corresponden a servicios de gerencia brindados a AUSA Aduanas S.A.
- (d) Los gastos corresponden a servicios administrativos tales como servicios contables, financieros y de gestión brindados por AUSA Aduanas S.A.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía mantiene los siguientes saldos de cuentas por cobrar y pagar con sus relacionadas:

	2014 S/.	2013 S/.
Por cobrar comerciales		
AUSA Aduanas S.A.	586,231	3,434,318
Por cobrar no comerciales		
AUSA Aduanas S.A.	9,080	336,291
	<u>595,311</u>	<u>3,770,609</u>
Por pagar comerciales		
AUSA Aduanas S.A.	185,856	6,760
Por pagar no comerciales		
AUSA Aduanas S.A.	150,118	3,982,205
	<u>335,974</u>	<u>3,988,965</u>

- (f) Las transacciones realizadas con partes relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de

Notas a los estados financieros (continuación)

cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.

- (g) Los saldos pendientes al final del año no mantienen garantías y no devengan intereses. No se ha recibido u otorgado garantías a ninguna parte relacionada por los saldos por cobrar y por pagar.
- (h) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las remuneraciones al personal clave de la Compañía ascendieron a S/. 1,546,000 y S/.1,523,000, respectivamente. La Compañía considera como personal clave a la alta Gerencia.

7. Otras cuentas por cobrar

- (a) Las otras cuentas por cobrar componen de:

	2014 S/.	2013 S/.
Anticipos otorgados (b)	135,391	74,189
Préstamos al personal (c)	200,352	167,077
Reclamaciones a terceros (d)	155,094	282,405
Subsidios y otros	125,603	57,374
Total	<u>616,440</u>	<u>581,045</u>

- (b) Corresponde a los anticipos otorgados a proveedores de seguros para cubrir los servicios prestados de transporte y almacenaje. Al 31 de diciembre de 2014 corresponde a anticipos a Rimac Seguros S.A. y Reaseguros y El Pacifico Peruano Suiza S.A.C., por S/.17,484 y S/.7,279, respectivamente (al 31 de diciembre de 2013 anticipos a Rimac Seguros S.A. y Reaseguros y El Pacifico Peruano Suiza S.A.C. por el monto de S/.5,900 y S/.13,640, respectivamente).
- (c) Corresponde a las entregas por rendir entregados al personal principalmente para el servicio de transporte y viáticos otorgados.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 las reclamaciones a terceros corresponden principalmente a reclamos al seguro por incidencias que se encuentran cobaturadas adecuadamente y a reclamos a la Superintendencia Nacional de Aduanas, por S/.71,830 y S/.38,106, respectivamente (al 31 de diciembre de 2013 corresponden principalmente a reclamos a la Superintendencia Nacional de Aduanas por S/.251,451 por bloqueo de cuenta de detracciones).

8. Crédito fiscal

Al 31 de diciembre de 2013, el crédito fiscal originado por la adquisición de bienes y servicios, fue recuperado con el impuesto general a las ventas que resultó aplicable de las prestaciones de servicios gravados con el referido impuesto durante el año 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Instalaciones, muebles y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento y composición del rubro:

	Instalaciones S/.	Unidades de transporte S/.	Muebles y enseres S/.	Equipos diversos S/.	Total S/.
Costo -					
Al 1 de enero de 2013	2,283,978	3,124,986	595,888	1,107,868	7,112,720
Adiciones (b)	27,776	235,042	12,540	258,427	533,785
Retiros	-	(772,191)	-	(138,670)	(910,861)
Al 31 de diciembre de 2013	<u>2,311,754</u>	<u>2,587,837</u>	<u>608,428</u>	<u>1,227,625</u>	<u>6,735,644</u>
Adiciones (b)	239,186	149,255	9,895	289,041	687,377
Retiros	-	(211,520)	-	(55,384)	(266,904)
Al 31 de diciembre de 2014	<u>2,550,940</u>	<u>2,525,572</u>	<u>618,323</u>	<u>1,461,282</u>	<u>7,156,117</u>
Depreciación acumulada -					
Al 1 de enero de 2013	334,866	1,493,841	113,672	172,335	2,114,714
Adiciones (f)	211,654	329,539	59,540	158,504	759,237
Retiros	-	(591,945)	-	(47,970)	(639,915)
Al 31 de diciembre de 2013	<u>546,520</u>	<u>1,231,435</u>	<u>173,212</u>	<u>282,869</u>	<u>2,234,036</u>
Adiciones, (f)	213,697	310,432	67,271	168,815	760,215
Retiros	-	(29,941)	-	(370)	(30,311)
Al 31 de diciembre de 2014	<u>760,217</u>	<u>1,511,926</u>	<u>240,483</u>	<u>451,314</u>	<u>2,963,940</u>
Costo neto					
Al 31 de diciembre de 2013	<u>1,765,234</u>	<u>1,356,402</u>	<u>435,216</u>	<u>944,756</u>	<u>4,501,608</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>1,790,723</u>	<u>1,013,646</u>	<u>377,840</u>	<u>1,009,968</u>	<u>4,192,177</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Las adiciones del año 2014 y del 2013 corresponden principalmente a la adquisición de vehículos, equipos de cómputo y compra de parihuelas utilizadas para el traslado de carga.
- (c) La Compañía mantiene partidas de instalaciones, muebles y equipos, bajo contratos de arrendamiento financiero por un importe neto en libros de aproximadamente S/2,238,047 al 31 de diciembre de 2014 (aproximadamente S/2,867,544 al 31 de diciembre de 2013). A continuación se presentan los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014 S/.	2013 S/.
Instalaciones	1,585,735	1,585,735
Unidades de transporte	2,267,276	2,431,113
Muebles y enseres	430,409	430,409
Equipos diversos	100,914	100,914
Costo de los activos	<u>4,384,334</u>	<u>4,548,171</u>
Depreciación acumulada	<u>(2,146,287)</u>	<u>(1,680,627)</u>
Costo de los activos, neto	<u>2,238,047</u>	<u>2,867,544</u>

- (d) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y sobre la base de estudios efectuados por especialistas en la industria. En este sentido, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha tomado seguros para sus instalaciones, muebles y equipos por un valor mayor al costo neto en libros de dichos activos. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros, considerados en las pólizas contratadas, son consistentes con la práctica internacional de la industria y cubren el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros, las que son razonables considerando el tipo de activos de la Compañía.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de las instalaciones, muebles y equipo no pueda ser recuperado.
- (f) El cargo por depreciación de instalaciones, muebles y equipo ha sido distribuido como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de operación, nota 17(b)	97,758	96,308
Gasto de administración, nota 18	<u>662,457</u>	<u>662,929</u>
	<u>760,215</u>	<u>759,237</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Intangibles, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento y composición del rubro:

	Licencias S/.	Aplicaciones informáticas S/.	Total S/.
Costo -			
Saldo al 1 de enero de 2013	582,414	148,667	731,081
Adiciones (b)	32,260	86,568	118,828
Saldo al 31 de diciembre de 2013	614,674	235,235	849,909
Adiciones (b)	-	47,791	47,791
Saldo al 31 de diciembre de 2014	614,674	283,026	897,700
Amortización acumulada -			
Saldo al 1 de enero de 2013	128,201	1,366	129,567
Adiciones, nota 18	62,741	19,196	81,937
Saldo al 31 de diciembre de 2013	190,942	20,562	211,504
Adiciones, nota 18	64,354	32,390	96,744
Saldo al 31 de diciembre de 2014	255,296	52,952	308,248
Costo neto			
Saldo al 31 de diciembre de 2013	423,732	214,673	638,405
Saldo al 31 de diciembre de 2014	359,378	230,074	589,452

(b) Las adiciones del año 2014 y 2013 corresponden principalmente a las aplicaciones informáticas para el desarrollo del proyecto de transporte internacional.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, sobre la base de los análisis efectuados por la Gerencia, no existen indicios de que los valores recuperables de los intangibles sean menores a sus valores en libros, por lo que, no es necesario constituir provisión por deterioro para estos activos a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Obligaciones financieras

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Préstamos - pagarés (b)	5,378,818	4,790,085
Obligaciones por arrendamientos financieros (c)	1,045,426	1,830,326
Letras en descuento	67,325	-
Total	<u>6,491,569</u>	<u>6,620,411</u>
Corriente	5,915,349	5,183,592
No corriente	576,220	1,436,819
Total	<u>6,491,569</u>	<u>6,620,411</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden a operaciones con instituciones financieras locales en moneda nacional y extranjera. El detalle se muestra a continuación:

Nombre de los acreedores	Clase de obligación	Garantía otorgada	Vencimiento	Moneda original	Saldo al 2014 en moneda original	2014			2013		
						Corriente S/.	No corriente S/.	Total S/.	Corriente S/.	No corriente S/.	Total S/.
Moneda nacional											
Banco de Crédito del Perú	Pagaré	Ninguna	Febrero 2015	S/.	800,000	800,000	-	800,000	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Préstamo	Ninguna	Junio 2015	S/.	30,650	30,650	-	30,650	61,300	30,650	91,950
Banco de Crédito del Perú	Préstamo	Ninguna	Noviembre 2015	S/.	33,242	33,242	-	33,242	36,264	33,242	69,506
Banco de Crédito del Perú	Préstamo	Ninguna	Setiembre 2016	S/.	41,981	23,225	18,756	41,981	21,147	43,805	64,952
Banco de Crédito del Perú	Préstamo	Ninguna	Enero 2017	S/.	71,717	32,772	38,945	71,717	29,704	74,374	104,078
Banco de Crédito del Perú	Préstamo	Ninguna	Marzo 2017	S/.	68,499	30,444	38,055	68,499	30,444	71,036	101,480
Banco de Crédito del Perú	Préstamo	Ninguna	Setiembre 2017	S/.	87,982	30,108	57,874	87,982	28,126	87,982	116,108
Banco Interamericano de Finanzas	Préstamo	Ninguna	Abril 2015	S/.	39,341	39,341	-	39,341	114,417	39,341	153,758
Subtotal moneda nacional						1,019,782	153,630	1,173,412	321,402	380,430	701,832
Moneda extranjera											
Banco de Crédito del Perú	Pagaré	Pagaré	Enero 2015	US\$	1,400,000	4,184,599	-	4,184,599	3,914,400	-	3,914,400
Banco de Crédito del Perú	Préstamo	Ninguna	Febrero 2015	US\$	6,961	20,807	-	20,807	112,543	19,463	132,006
Banco de Crédito del Perú	Préstamo	Ninguna	Noviembre 2014	US\$	-	-	-	-	39,108	-	39,108
Banco de Crédito del Perú	Préstamo	Ninguna	Febrero 2014	US\$	-	-	-	-	2,739	-	2,739
Subtotal moneda extranjera						4,205,406	-	4,205,406	4,068,790	19,463	4,088,253
Total						5,225,188	153,630	5,378,818	4,390,192	399,893	4,790,085

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014, corresponden a operaciones de arrendamiento financieros con instituciones financieras locales en moneda nacional y extranjera, por las cuales la Compañía ha otorgado en garantías los bienes arrendados. El resumen de las condiciones y saldos se muestra a continuación:

Nombre de los acreedores	Vencimiento	Moneda original	Saldo al 2014 en moneda original	2014			2013		
				Corriente S/.	No corriente S/.	Total	Corriente S/.	No corriente S/.	Total
BBVA Banco Continental	Octubre 2014	US\$	-	-	-	-	59,707	-	59,707
BBVA Banco Continental	Noviembre 2015	US\$	3,086	9,224	-	9,224	8,378	8,629	17,007
BBVA Banco Continental	Marzo 2016	US\$	30,426	68,909	22,033	90,942	61,003	85,052	146,055
BBVA Banco Continental	Marzo 2016	US\$	30,615	69,339	22,170	91,509	61,384	85,580	146,964
BBVA Banco Continental	Setiembre 2016	US\$	48,355	78,141	66,395	144,536	69,184	135,202	204,386
Banco de Crédito del Perú	Febrero 2014	US\$	-	-	-	-	2,133	-	2,133
Banco de Crédito del Perú	Marzo 2014	US\$	-	-	-	-	2,808	-	2,808
Banco de Crédito del Perú	Mayo 2014	US\$	-	-	-	-	4,301	-	4,301
Banco de Crédito del Perú	Octubre 2014	US\$	-	-	-	-	112,821	-	112,821
Banco de Crédito del Perú	Junio 2015	US\$	2,826	8,446	-	8,446	13,493	7,901	21,394
Banco de Crédito del Perú	Octubre 2015	US\$	4,998	14,938	-	14,938	15,952	13,977	29,929
Banco de Crédito del Perú	Diciembre 2015	US\$	34,060	101,805	-	101,805	90,181	95,234	185,415
Banco de Crédito del Perú	Enero 2016	US\$	34,307	94,417	8,129	102,546	83,164	95,925	179,089
Banco de Crédito del Perú	Enero 2016	US\$	3,794	7,432	3,907	11,339	6,506	10,607	17,113
Banco de Crédito del Perú	Febrero 2015	US\$	727	2,174	-	2,174	11,720	2,034	13,754
Banco de Crédito del Perú	Noviembre 2017	US\$	22,521	21,398	45,919	67,317	18,534	62,970	81,504
Banco de Crédito del Perú	Noviembre 2017	US\$	25,252	24,289	51,188	75,477	21,312	70,604	91,916
Banco de Crédito del Perú	Noviembre 2017	US\$	23,719	22,815	48,080	70,895	20,018	66,317	86,335
Banco de Crédito del Perú	Noviembre 2017	US\$	13,487	12,973	27,340	40,313	11,382	37,710	49,092
Banco de Crédito del Perú	Enero 2018	US\$	13,562	12,227	28,309	40,536	10,748	37,006	47,754
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	Octubre 2014	US\$	-	-	-	-	21,096	-	21,096
Leasing Perú	Diciembre 2016	US\$	15,772	22,733	24,427	47,160	19,791	44,115	63,906
Leasing Perú	Julio 2017	US\$	42,241	51,576	74,693	126,269	67,784	178,063	245,847
Total				622,836	422,590	1,045,426	793,400	1,036,926	1,830,326

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Los pagos mínimos futuros para el arrendamiento financiero descritos en el acápite (d) de la presente nota, netos de los cargos financieros futuros, son los siguientes:

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros S/.	Pagos mínimos S/.	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros S/.
Hasta 1 año	670,617	622,836	891,390	793,400
Entre 1 y 3 años	443,747	422,590	1,092,555	1,036,926
Pagos mínimos futuros	1,114,364	1,045,426	1,983,945	1,830,326
Menos - importes que representan cargos financieros	(68,938)	-	(153,619)	-
Valor presente de los pagos mínimos futuros	1,045,426	1,045,426	1,830,326	1,830,326

- (e) Durante los años 2014 y 2013 los gastos financieros registrados en los resultados integrales ascienden a aproximadamente S/.84,290 y S/.108,316, respectivamente.
- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, estas obligaciones financieras no presentan covenants o restricción de tipo administrativo y financiero que la Compañía deba cumplir.

12. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Proveedores	997,544	4,047,526
Facturas por recibir	1,500,553	1,246,580
	2,498,097	5,294,106

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Pasivos por los beneficios a los empleados

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Vacaciones por pagar	297,633	335,508
Compensación por tiempo de servicio	106,780	105,260
Fondos de pensiones	87,925	77,519
EsSalud	94,383	52,719
	<u>586,721</u>	<u>571,006</u>

14. Otros pasivos

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Anticipos de clientes (b)	593,758	64,371
Provisiones (c)	233,594	733,597
Tributos por pagar (d)	129,972	56,148
Impuesto general a las ventas por pagar	84,363	-
Otros	60,601	116,693
	<u>1,102,288</u>	<u>970,809</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los anticipos de clientes están relacionados a fondos recibidos para atender el pago de derechos aduaneros por importaciones realizadas por los clientes

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las provisiones están referidas principalmente a servicios recibidos relacionados con costos y gastos operativos, cuyo comprobante de pago aún no ha sido recibido.

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los tributos están relacionados principalmente a obligaciones corrientes de impuestos aplicables a la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital emitido está representado por 2,884,503 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/.1.00, cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la estructura de participación accionaria de la Compañía era como sigue:

Participación individual en el capital	Nº de accionistas	Total participación %
Desde 1.00 hasta 30.00	2	21.00
Desde 30.01 a 100.00	1	79.00
	<u>3</u>	<u>100.00</u>

(b) Aporte de capital -

Mediante Junta General de Accionistas de fechas 29 de mayo y 23 de diciembre de 2013, se aprobaron aportes de capital en efectivo por S/.1,650,000 y S/.1,663,800, respectivamente. Asimismo, mediante Junta General de Accionistas del 23 de diciembre de 2013 se efectuó un aporte de S/.160,000, cuyo aporte fue efectuado la misma fecha de la Junta General de Accionistas.

En Junta General de Accionistas de fechas 29 de mayo y 15 de julio de 2013, se aprobó la reducción del capital social por Restablecimiento de Equilibrio Patrimonial por S/.1,650,000 y S/.160,000 mediante la absorción del saldo de las pérdidas del año 2013.

(c) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que se detraiga un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio deducido el impuesto a la renta y debe ser destinada a una reserva legal hasta que ella alcance un monto igual a la quinta parte del capital. El exceso sobre este límite no tiene condición de reserva legal. La reserva legal puede compensar pérdidas (las pérdidas correspondientes a un ejercicio se compensan con las utilidades o reservas de libre disposición. En ausencia de éstas, se compensan con la reserva legal) o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La reposición de la reserva legal se hace destinando utilidades de ejercicios posteriores en la forma establecida por la Ley General de Sociedades.

Notas a los estados financieros (continuación)

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 29 de mayo de 2013 se aprobó aplicar la Reserva Legal de S/.66,773 a la pérdida acumulada de la Compañía al 30 de abril de 2013, cuyo monto era de S/.462,369, motivo por el cual la Reserva Legal de la Compañía se extingue y el monto de la pérdida acumulada ascendió a S/.395,596 a dicha fecha.

Según acta de Junta General de Accionistas con fecha 25 de marzo de 2015, se aprobó la reserva legal de la empresa absorbida, Soluciones Aduaneras S.A., producto de la fusión por S/.25,133.

16. Ingresos de operación

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Servicio de transporte a entidades relacionadas, nota 6(a)	17,773,434	20,372,636
Servicio de transporte a terceros	13,794,058	10,796,781
Servicio de almacenaje	12,290,334	11,105,741
Servicio internacional	1,126,793	838,825
Comisión de agencia	-	331,138
	<u>44,984,619</u>	<u>43,445,121</u>

17. Costos de operación

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Costo de transporte a entidades relacionadas	14,230,021	18,339,570
Costo de transporte a terceros	10,970,730	9,055,478
Costo de almacenaje	11,636,537	11,807,426
Servicio internacional	210,000	92,117
	<u>37,047,288</u>	<u>39,294,591</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) La composición de los costos de operación por naturaleza es como sigue:

	2014 S/.	2013 S/.
Transporte de terceros	14,543,958	15,165,817
Costo del personal, nota 19(b)	7,776,451	8,592,238
Servicio de cuadrillas y montacarga	3,790,449	2,938,122
Alquiler de almacén, nota 24(a)	3,822,507	3,584,407
Alquiler de unidades de transporte	1,675,026	1,937,240
Combustible	1,635,752	1,885,196
Mantenimiento de flota y montacarga	995,054	1,098,576
Seguros	112,684	61,966
Depreciación, nota 9(f)	97,758	96,308
Otros costos	2,597,649	3,934,721
	<u>37,047,288</u>	<u>39,294,591</u>

18. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Gastos de personal, nota 19(b)	2,585,335	2,054,304
Servicios administrativos, nota 6(d)	1,913,536	2,012,492
Alquileres	746,672	327,490
Depreciación, ver nota 9(f)	662,457	662,929
Seguros	537,033	573,560
Servicios prestados por terceros	387,343	403,557
Asesorías	305,654	486,170
Amortización, ver nota 10(a)	96,744	81,937
Otros	457,318	374,526
	<u>7,692,092</u>	<u>6,976,965</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Remuneración	6,255,752	6,661,416
Gratificaciones	1,201,762	1,158,870
Prestación de salud	675,449	663,957
Compensación por tiempo de servicios	645,080	658,472
Comisión	490,289	405,577
Vacaciones	489,341	523,321
Bonificación	230,515	181,342
Movilidad	206,283	225,627
Otros	167,315	167,960
	<u>10,361,786</u>	<u>10,646,542</u>
Número promedio de trabajadores	<u>248</u>	<u>300</u>

(b) La distribución de los gastos de personal es como sigue:

	2014 S/.	2013 S/.
Costo de operación, nota 17(b)	7,776,451	8,592,238
Gastos de administración, nota 18	2,585,335	2,054,304
	<u>10,361,786</u>	<u>10,646,542</u>

20. Ingresos diversos, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Servicios de gerencia, nota 6(c)	830,003	659,866
Otros ingresos	307,504	131,935
Indemnización de seguros	240,138	3,944
Venta de instalaciones, muebles y equipos	44,187	413,084
Venta de bienes	-	890,058
Total ingresos diversos	<u>1,421,832</u>	<u>2,098,887</u>
Costo de instalaciones, muebles y equipos	78,417	270,944
Costo de bienes	-	888,724
Total gastos diversos	<u>78,417</u>	<u>1,159,668</u>
	<u>1,343,415</u>	<u>939,219</u>

21. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad imponible.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 01 de enero de 2015, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, será n las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en 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. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010 a 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan 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 o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010, 2011, 2013 y 2014 de Soluciones Aduaneras S.A., están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Durante el periodo 2013 fue fiscalizado el periodo tributario 2012, como resultado del proceso no se identificaron asuntos significativos para Soluciones Aduaneras S.A.

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene un saldo a favor correspondiente a pagos a cuenta de impuesto a las ganancias e impuesto temporal de activos netos de aproximadamente S/.861,500 y S/.83,916, respectivamente (al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene un saldo a favor correspondiente a pagos a cuenta de impuesto a las ganancias e impuesto temporal de activos netos de aproximadamente S/.685,777 y S/.66,771, respectivamente).
- (e) La Compañía cuenta con el Estudio Técnico de Precios de Transferencia correspondiente al 2014 y de 2013. En opinión de la Gerencia, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en relación a los precios de transferencia.
- (f) De acuerdo con lo establecido por la Ley del Impuesto a la Ganancia y sus modificatorias, las entidades establecidas en el Perú tienen la facultad de optar entre uno de los dos métodos siguientes para el arrastre de sus pérdidas tributarias:
 - (i) La pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras año a año hasta su extinción final, aplicando dicha pérdida hasta el 50 por ciento de su utilidad gravable.
 - (ii) La pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado.

La Gerencia de la Compañía decidió aplicar el método tributario en el cual la pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado. El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (c) anterior. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía presentó una pérdida tributaria acumulada al 2013 por S/.3,616,911, fue compensada por la utilidad tributaria de ese año por S/.664,807 quedando un saldo por utilizar de S/.2,952,104. En opinión de la Gerencia el activo diferido es recuperable, de acuerdo con las proyecciones de generación de ingresos tributarios en los periodos futuros.

Notas a los estados financieros (continuación)

22. Impuesto a las ganancias diferido

(a) A continuación se presenta la composición del rubro según las partidas que lo originaron:

	Saldo al 1 de enero de 2013 S/. (Revisado nota 2.4)	Abono (cargo) al estado de resultado integral S/.	Saldo al 31 de diciembre de 2013 S/. (Revisado nota 2.4)	Abono (cargo) al estado del resultado integral S/.	Saldo al 31 de diciembre de 2014 S/.
Activo diferido					
Pérdida tributaria, nota 21(f)	407,104	605,631	1,012,735	(186,146)	826,589
Provisiones	91,851	56,144	147,995	(29,918)	118,077
Total activo diferido	<u>498,955</u>	<u>661,775</u>	<u>1,160,730</u>	<u>(216,064)</u>	<u>944,666</u>
Pasivo diferido:					
Diferencias entre bases contables y tributarias de activos fijos	(269,743)	(16,153)	(285,896)	(63,307)	(349,203)
Total pasivo diferido	<u>(269,743)</u>	<u>(16,153)</u>	<u>(285,896)</u>	<u>(63,307)</u>	<u>(349,203)</u>
Activo diferido, neto	<u>229,212</u>	<u>645,622</u>	<u>874,834</u>	<u>(279,371)</u>	<u>595,463</u>

(b) El (gasto) beneficio por impuesto a las ganancias por los años 2014 y 2013 comprende únicamente el diferido.

(c) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias por los años 2014 y 2013 es como sigue:

	2014		2013	
	S/.	%	S/. (Revisado nota 2.4)	%
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	701,783	100.00	(2,770,901)	100.00
Gastos teórico	(210,535)	(30.00)	831,270	30.00
Gastos deducibles	(68,836)	(10.00)	(185,648)	(7.00)
Impuesto a las ganancias	<u>(279,371)</u>	<u>(40.00)</u>	<u>645,622</u>	<u>23.00</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo con lo establecido por la Ley N°30296, el impuesto a las ganancias diferido ha sido actualizado aplicando las tasas que se encontrarán vigentes a partir del 1 de enero de 2015, ver nota 21(a). El efecto de la aplicación de las nuevas tasas de impuesto a las ganancias resultó en un gasto de S/62,488.

23. Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, la Compañía no mantiene juicios y eventos materiales pendientes de resolver u otras contingencias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

24. Compromisos

(a) Para garantizar obligaciones y en cumplimiento de las obligaciones normativas en su calidad de almacén autorizado, la Compañía ha otorgado fianzas de instituciones bancarias por un monto de US\$200,000 al 31 de diciembre de 2014 y 2013 a favor de la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT).

(b) La Compañía como arrendatario
Asimismo, la Compañía ha celebrado contratos de arrendamiento operativos de oficinas, con renovación anual. El detalle de las condiciones de los principales contratos se indica a continuación:

Arrendamiento	Monto de pago mensual del arrendamiento	2014 S/.	2013 S/.
AUSA Inversiones S.A.	S/.7,145	70,984	85,751
AUSA Inmobiliaria S.A.	US\$1,376	46,365	44,594
La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A.	US\$106,494	<u>3,705,158</u>	<u>3,454,062</u>
		<u>3,822,507</u>	<u>3,584,407</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los pagos mínimos futuros de los arrendamientos contratados corresponden principalmente al arrendamiento del Almacén Oquendo celebrado con La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A. por el plazo de 10 años. Las cuotas mínimas se detallan a continuación:

	2014 S/.	2013 S/.
Menos de un año	3,848,899	3,581,602
Entre uno y cinco años	19,244,495	17,256,343
Más de cinco años	<u>3,692,107</u>	<u>3,451,268</u>
Total	<u>26,785,501</u>	<u>24,289,213</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Los gastos procedentes de arrendamientos de las oficinas y almacén reconocidos en el estado de resultados integrales, ascienden a S/.3,822,507 y S/.3,584,407 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, ver nota 17(b).

25. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, crédito y liquidez. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos de liquidez, moneda y crediticio, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

(a) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos y préstamos; los cuales están expuestos a riesgo de moneda y de tasa de interés.

El análisis de sensibilidad que se muestra en la siguiente sección se relaciona con la posición al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. El análisis de sensibilidad ha sido preparado considerando que el monto de la deuda neta y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera permanecen constantes.

(b) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés, es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en la tasa de interés del mercado.

La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene deudas con tasa variable, las cuales estarían expuestas a un riesgo significativo de cambio en la tasa de interés.

La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en las tasas de intereses no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras de la Compañía.

(c) Riesgo de moneda -

El riesgo de moneda es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.989 para la compra y S/2.981 para la venta (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2014 US\$	2013 US\$
Activos:		
Efectivo	95,580	82,607
Cuentas por cobrar comerciales	334,058	1,462,042
Cuentas por cobrar a relacionadas	3,000	73,479
	<hr/>	<hr/>
Total activos	432,638	1,618,128
Pasivos:		
Obligaciones financieras	1,756,709	2,150,668
Cuentas por pagar comerciales	112,862	753,807
Cuentas por cobrar a relacionadas	77,782	316,608
	<hr/>	<hr/>
Total pasivos	1,947,353	3,221,083
Posición pasiva, neta	<u>(1,514,715)</u>	<u>(1,602,955)</u>

Durante el ejercicio 2014 y 2013, la Compañía registró una pérdida neta de aproximadamente S/.464,765 y S/.241,726, respectivamente, la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha contratado operaciones de cobertura por riesgo de cambio con productos derivados.

Sensibilidad a las tasas de cambio

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad a un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las demás variables permanecerán constantes, de la utilidad de la Compañía antes de impuestos (debido a cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios).

	Aumento (disminución) tipo de cambio	Efecto en resultados antes del impuesto a la renta S/.
2014	+10%	452,142
2013	+10%	448,026
2014	- 10%	(452,142)
2013	- 10%	(448,026)

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar) y por sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos.

Riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar: el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Las cuentas por cobrar comerciales, se originan principalmente por la venta de acumuladores, los saldos pendientes de las cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero; asimismo, la Compañía cuenta con una amplia base de clientes.

Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos: los riesgos de crédito de saldos en bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el valor en libros de los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo que se muestra en la nota 4.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene ninguna concentración que represente un riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(e) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez, es el riesgo de que la Compañía encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros a su vencimiento a un costo razonable.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras locales y del exterior de primer orden, en condiciones razonables.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de los pagos futuros de la Compañía sobre la base de las obligaciones contractuales no descontadas que surgen de los acuerdos respectivos:

	Menos de 1 año S/.	Entre 1 y 2 años S/.	Entre 2 y 5 años S/.	Total S/.
Al 31 de diciembre de 2014				
Obligaciones financieras	5,915,349	449,765	179,439	6,544,553
Cuentas por pagar comerciales	2,498,097	-	-	2,498,097
Cuentas por pagar relacionadas	335,974	-	-	335,974
Otros pasivos	1,474,674			1,474,674
	<u>10,224,094</u>	<u>449,765</u>	<u>179,439</u>	<u>10,853,298</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Menos de 1 año S/.	Entre 1 y 2 años S/.	Entre 2 y 5 años S/.	Total S/.
Al 31 de diciembre de 2013				
Obligaciones financieras	5,183,592	1,360,890	202,149	6,746,631
Cuentas por pagar comerciales	5,294,106	-	-	5,294,106
Cuentas por pagar relacionadas	3,988,965	-	-	3,988,965
Otros pasivos	1,485,667			1,485,667
	<u>15,952,330</u>	<u>1,360,890</u>	<u>202,149</u>	<u>17,515,369</u>

La Gerencia de la Compañía controla los riesgos de liquidez asociados con los importes incluidos en cada una de las categorías detalladas anteriormente, mediante la evaluación periódica de la viabilidad financiera de los clientes, la obtención de líneas de crédito con instituciones financieras y una adecuada gestión de los vencimientos de los activos y pasivos de tal forma que logre el calce entre los flujos de ingresos y pagos futuros. Para ello, busca mantener buenas relaciones con las instituciones financieras, con la finalidad de asegurar el financiamiento necesario para cumplir sus obligaciones, así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación.

(f) Riesgo de capital -

El principal objetivo del manejo de capital de la Compañía es asegurarse que se mantenga una solidez crediticia e índices financieros saludables con el objeto de soportar el negocio y maximizar el valor a los accionistas.

La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes, de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, el retorno de capital a los accionistas o emitir nuevas acciones.

No se han producido cambios en los objetivos, políticas y procesos durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

La Compañía monitorea el capital utilizando el índice de apalancamiento, el cual representa la deuda neta sobre el capital más la deuda neta. La Compañía incluye dentro de la deuda neta, las obligaciones con bancos e instituciones financieras, las cuentas por pagar comerciales y diversas menos la caja y saldos en bancos.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

	2014 S/.	2013 S/.
Obligaciones financieras	6,491,569	6,620,411
Cuentas por pagar comerciales, a entidades relacionadas y diversas	4,308,745	10,768,738
Menos - Efectivo	<u>(742,522)</u>	<u>(1,038,453)</u>
Total deuda neta (a)	10,057,792	16,350,696
Total patrimonio	<u>2,358,580</u>	<u>1,936,168</u>
Patrimonio neto y deuda neta (b)	<u>12,416,372</u>	<u>18,236,864</u>
Índice de endeudamiento neto (a/b)	0.81	0.90

26. Valor razonable de los instrumentos financieros

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

