

PERÚ BELMOND HOTELS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

PERÚ BELMOND HOTELS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

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 Señores Accionistas
PERÚ BELMOND HOTELS S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PERÚ BELMOND HOTELS S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 25.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en 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 planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

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

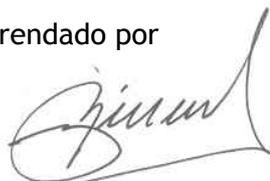
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

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

Lima, Perú
26 de febrero de 2015

Refrendado por



(Socia)

Luis Pierrend Castillo
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-03823



PERU BELMOND HOTELS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>				<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>			
	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo	6	10,376,835	11,063,521	Obligaciones financieras	11	5,469,954	16,485,734
		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	12	11,513,563	11,187,296
Cuentas por cobrar				Cuentas por pagar a relacionadas		3,091,132	2,891,484
Comerciales	7	9,018,036	9,288,174	Tributos, remuneraciones, participaciones			
Anticipos otorgados		88,026	176,487	y otras cuentas por pagar	13	9,288,416	7,765,478
A relacionadas		1,146,217	836,769			-----	-----
Diversas	8	13,495,627	11,497,892	Total pasivo corriente		29,363,065	38,329,992
		-----	-----			-----	-----
		23,747,906	21,799,322				
		-----	-----				
Existencias				PASIVO NO CORRIENTE			
Mercaderías		228,716	290,549	Obligaciones financieras	11	52,557,872	41,986,654
Alimentos y bebidas		777,408	697,231	Impuesto a la renta diferido	14	15,734,550	17,321,500
Suministros		1,304,361	1,409,389			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo no corriente		68,292,422	59,308,154
		2,310,485	2,397,169			-----	-----
		-----	-----				
Gastos pagados por anticipado		1,840,136	770,754				
		-----	-----				
Activo no corriente mantenido para la venta		1,718,912	1,718,912				
		-----	-----				
Total activo corriente		39,994,275	37,749,678				
		-----	-----				
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	15		
Activos de operación		2,624,907	3,661,925	Capital social		84,000,000	77,127,851
Inmuebles, muebles y enseres y equipos, neto	9	90,548,968	87,455,787	Reserva legal		4,083,640	3,630,212
Intangibles, neto	10	59,953,729	62,934,232	Adelanto de dividendos		-	(6,466,093)
		-----	-----	Resultados acumulados		7,382,751	19,871,506
		-----	-----			-----	-----
Total activo no corriente		153,127,604	154,051,944	Total patrimonio neto		95,466,391	94,163,476
		-----	-----			-----	-----
Total activo		193,121,878	191,801,622	Total pasivo y patrimonio neto		193,121,878	191,801,622
		=====	=====			=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado de situación financiera.

PERÚ BELMOND HOTELS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS POR SERVICIOS			
Alojamiento		55,104,916	51,125,796
Alimentos y bebidas		30,805,882	29,153,027
Otros servicios		6,209,450	5,233,510
		-----	-----
		92,120,248	85,512,333
		-----	-----
COSTO DE SERVICIOS			
Alojamiento	16	(22,522,966)	(20,241,997)
Alimentos y bebidas	17	(13,247,288)	(12,426,618)
Otros servicios		(1,403,650)	(1,244,879)
		-----	-----
		(37,173,904)	(33,913,494)
		-----	-----
Utilidad bruta		54,946,344	51,598,839
		-----	-----
(GASTOS) INGRESOS OPERATIVOS			
Administrativos	18	(36,859,524)	(33,023,882)
Ventas	19	(5,797,020)	(4,989,908)
Otros ingresos		743,922	89,476
Otros gastos		(126,020)	(130,089)
Gastos financieros	20	(4,372,451)	(5,579,597)
Ingresos financieros		-	50,518
Diferencia de cambio, neta		(2,852,006)	(4,828,079)
		-----	-----
		(49,263,099)	(48,411,561)
		-----	-----
Utilidad antes del impuesto a la renta		5,683,245	3,187,278
		-----	-----
IMPUESTO A LA RENTA	14	(2,221,972)	1,346,999
		-----	-----
Utilidad neta		3,461,273	4,534,277
		=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

PERÚ BELMOND HOTELS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>ADELANTO DE DIVIDENDOS</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	77,127,851	3,630,212	(5,852,629)	15,358,663	90,264,097
Adelanto de dividendos	-	-	(613,464)	-	(613,464)
Ajustes	-	-	-	(21,434)	(21,434)
Utilidad neta	-	-	-	4,534,277	4,534,277
	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	77,127,851	3,630,212	(6,466,093)	19,871,506	94,163,476
Capitalización de utilidades	6,872,000	-	-	(6,872,000)	-
Dividendos declarados	-	-	6,466,093	(8,624,600)	(2,158,507)
Apropiación	-	453,428	-	(453,428)	-
Ajustes	149	-	-	-	149
Utilidad neta	-	-	-	3,461,273	3,461,273
	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	84,000,000	4,083,640	-	7,382,751	95,466,391
	=====	=====	=====	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

PERÚ BELMOND HOTELS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	3,461,273	4,534,277
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	6,664,081	6,180,735
Amortización	2,980,503	2,949,139
Impuesto a la renta diferido	(1,586,950)	(1,648,033)
Amortización de activos de operación	1,435,495	1,531,447
Utilidad por venta de activos fijos	-	(70,752)
Bajas de activo fijo	6,618	-
Ajustes de activos fijos	-	4
Ajustes de cuentas patrimoniales	149	(21,434)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar	(1,639,136)	11,088,083
Disminución (aumento) de existencias	86,684	(404,087)
(Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado	(1,069,382)	101,372
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	326,267	(6,748,753)
Aumento (disminución) de tributos, remuneraciones, participaciones y otras cuentas por pagar	1,522,938	(552,045)
	-----	-----
EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	12,188,540	16,939,953
	-----	-----

PERÚ BELMOND HOTELS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compras de activos fijos	(9,763,880)	(9,370,080)
Adiciones de intangibles	-	(262,334)
Ventas de activos fijos	-	89,476
Compra de activos de operación	(398,477)	(1,219,615)
Aumento de cuentas por cobrar a relacionadas	(309,448)	(583,242)
	-----	-----
EFFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(5,162,357)	(11,345,795)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Variación neta de obligaciones financieras	(444,562)	(26,737)
Aumento de cuentas por pagar a relacionadas	199,648	221,962
Adelanto de dividendos	-	(613,464)
Dividendos pagados	(2,158,507)	-
	-----	-----
EFFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(2,403,421)	(418,239)
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(686,686)	5,175,919
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	11,063,521	5,887,602
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	10,376,835	11,063,521
	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

PERÚ BELMOND HOTELS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación

PERÚ BELMOND HOTELS S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 12 de marzo de 1999 e inició sus actividades el 24 de marzo del mismo año. Como consecuencia del cambio de la denominación comercial de Orient Express Hotels por Belmond, mediante Junta General de Accionistas del 10 de marzo de 2014 se acordó el cambio de la razón social de la Compañía de Perú OEH S.A. por la actual.

Es subsidiaria de Belmond Perú Ltda. (Compañía domiciliada en Bermuda, Gran Bretaña) que posee el 50% del accionariado. El 50% restante es propiedad de la empresa Peru Hotel Machupicchu S.A. domiciliada en Perú.

Su domicilio legal y oficinas administrativas se encuentran ubicados en la Avenida Alcanfores N° 775, Distrito de Miraflores, Provincia de Lima, Departamento de Lima.

La Compañía pertenece al Grupo Belmond de Reino Unido que incluye compañías que prestan servicios de alojamiento, alimentación, bebidas y transporte de pasajeros en trenes y cruceros. En el Perú las compañías relacionadas son: Belmond Perú S.A., Perurail S.A., Ferrocarril Transandino S.A., Perú Belmond Experiences S.A. y Belmond Perú Management S.A.

b) Actividad económica

La Compañía se dedica a brindar servicios de alojamiento, alimentación, bebidas y otros, a través de la operación de los siguientes hoteles de categoría cinco estrellas:

- Belmond Hotel Monasterio, con 126 habitaciones, ubicado en Calle Palacio N° 136, Plazoleta Nazarenas, Departamento de Cuzco.
- Belmond Hotel Río Sagrado, con 21 habitaciones y 2 villas, ubicado en el Km. 75.8, Carretera Urubamba - Ollantaytambo, Valle Sagrado, Provincia de Urubamba, Departamento de Cuzco.

- Belmond Palacio Nazarenas, con 55 habitaciones, ubicado en Calle Palacio N° 144, Plazoleta Nazarenas, Departamento de Cuzco.
- Belmond Machu Picchu Sanctuary Lodge, con 2 suites y 29 habitaciones, ubicado junto a la antigua ciudadela inca Machu Picchu, Provincia de Urubamba, Departamento de Cuzco.

Asimismo ofrece alimentos, bebidas y atención a bordo de ciertos coches de tren de la empresa relacionada Perurail S.A. (unidad operativa denominada “Belmond Hiram Bingham”).

c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de los años 2014 y 2013 fueron aprobados por la Gerencia en enero de 2015 y 2014, respectivamente. Dichos estados financieros serán presentados para su aprobación por la Junta General Obligatoria de Accionistas que se efectuará en el primer semestre del 2015. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. CONTRATOS DE USUFRUCTO

- a) En marzo de 1999, la Compañía suscribió un contrato de usufructo oneroso para el uso y explotación del antiguo Convento Las Nazarenas ubicado al costado del Hotel Monasterio del Cuzco. Dicho contrato tenía una duración de 21 años y 4 meses a partir de marzo de 1999 y la renta mensual por concepto del usufructo oneroso de dicho Convento ascendía a US\$ 7,500 reajustables anualmente en función al Índice de Precios al Consumidor que aparece en el Monthly Labor Review publicado por el Bureau of Labor Statistics de los Estados Unidos. En el mes de marzo de 2005 se firmó una modificatoria a dicho contrato por la cual se pactó una vigencia de 20 años, computados del 2 de marzo de 2005 al 01 de marzo de 2025 y que establece una renta mensual de US\$ 9,000 por el plazo de 2 años y 8 meses considerada como “etapa preoperativa” y una retribución mensual equivalente a US\$ 20,000 ó 4.5% de los ingresos brutos operativos, el mayor, por el plazo de 17 años y 4 meses el cual empezará a computarse a partir de la “etapa operativa”. De ampliarse la “etapa preoperativa”, se pagaría una renta mensual de US\$ 16,000 hasta su culminación, lo cual no sucedió ya que se obtuvo de la Congregación la autorización de seguir cancelando la retribución correspondiente a la “etapa preoperativa” hasta la inauguración del hotel Palacio Nazarenas; es decir, hasta setiembre de 2012.

En enero de 2010 se suscribió una nueva modificación a este contrato, ampliándose su vigencia la cual ahora se computará a partir del 2 de marzo de 2005 hasta el 1 de marzo de 2035, con la opción de suscribir un nuevo contrato con los mismos términos, por un plazo adicional de 7 años y 8 meses, es decir la fecha final de término del contrato sería el 31 de octubre del 2042, esto con la intención de que el hotel pueda ser explotado por la Compañía durante un lapso de 30 años efectivos de operación contados desde su apertura ocurrida en el mes de octubre del 2012.

- b) En el mes de marzo de 1999 Perú Hotel Machu Picchu S.A. cedió a la Compañía su posición contractual en el contrato de concesión del Monasterio San Antonio de Abad del Cuzco donde opera el Hotel Monasterio, el plazo de duración del contrato de concesión era de 10 años obligatorios, renovables por 10 años adicionales contados a partir de abril de 1996. Posteriormente en el mes de Setiembre de 2007, la Compañía firmó en sustitución del Contrato de Concesion indicado previamente, un nuevo contrato de usufructo oneroso del Monasterio San Antonio de Abad del Cuzco (actualmente el Hotel Monasterio) y de ciertos muebles y enseres de propiedad de la Arquidiócesis del Cuzco, por un plazo de 30 años a partir de la firma del contrato. Dicho contrato establece que la Arquidiócesis del Cuzco percibirá las siguientes retribuciones: US\$ 13,492 mensuales, reajustables anualmente en función al Índice de Precios al Consumidor que aparece en el Monthly Labor Review publicado por el Bureau of Labor Statistics de los Estados Unidos y otra equivalente al 4.5% del total de los ingresos brutos mensuales generados por el Hotel Monasterio.

Paralelamente se firmó un contrato, que da a la Compañía la opción de extender el plazo del usufructo cada cinco años, a su vencimiento, por cinco años adicionales hasta en seis oportunidades, otorgando a la Compañía la opción de operar el Hotel hasta por un plazo de 60 años contados a partir de setiembre del 2007. En setiembre de 2012 se suscribió la Primera Adenda al contrato de usufructo, mediante la cual se ejerció esta opción y se modificó el plazo del usufructo, extendiéndose este por los primeros 5 años adicionales.

- (c) En Marzo de 1999, Perú OEH S.A (Ahora Perú Belmond Hotel S.A) adquirió la concesión del Hotel de turistas ubicado en Machu Picchu. El plazo de duración del contrato era de 20 años obligatorios, renovables por 10 años adicionales, contados a partir de mayo de 1995. En dicho contrato se establece que la Empresa Turística Regional Inka S.A. EMTURIN (hoy Región del Cuzco) percibirá una retribución mensual fija durante el tiempo de la concesión de US\$ 7,159 y adicionalmente percibirá un monto equivalente al 6% del total de los ingresos brutos mensuales generados en la unidad hotelera Machu Picchu Sanctuary Lodge.

En octubre de 2006, Perú OEH Machu Picchu S.A. firmó un contrato de cesión de posición contractual con la Compañía por el cual esta última le cedió la concesión del Hotel Machu Picchu Sanctuary Lodge, mediante acuerdo complementario firmado el 1 de enero de 2007, se dio efecto a la cesión, siendo la contraprestación de US\$ 11,513,399. El plazo de la concesión era de 9 años obligatorios, posteriormente en diciembre del año 2013, la compañía hizo uso de la opción de renovación establecida en el Contrato, y la Región Cusco le otorgó la ampliación de plazo por 10 años adicionales, dicho plazo se cumplirá en Mayo del 2025. Como consecuencia de la fusión ocurrida el 16 de noviembre de 2012 mediante la cual la Compañía absorbió a Perú OEH Machu Picchu S.A., la cesión señalada anteriormente quedó sin efecto.

Asimismo, el contrato establecía que la Región Cuzco percibiría una retribución mensual fija durante el tiempo de la concesión de US\$ 7,159 y un monto equivalente al 6% del total de los ingresos brutos mensuales generados por el Hotel Machu Picchu Sanctuary Lodge.

En los tres casos anteriores todas las mejoras en bienes inmuebles y muebles y cualquier otro activo que se adquiriera para ser destinado a la actividad hotelera, que opera bajo los términos de la concesión, serán de propiedad de los otorgantes originales a la finalización del contrato, sin obligación de reembolso alguno.

3. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

A continuación se señalan los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros. Han sido aplicados en forma consistente por los años presentados.

(a) Base de preparación

(i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.

(ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.

(iii) Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico.

(b) A continuación se detallan las normas que entraron en vigencia para el año 2014. Dichas normas se adoptaron pero ninguna tuvo efecto importante en los estados financieros:

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

Modificaciones aclaran los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.

NIC 36 Deterioro de Activos

Modificaciones en relación a la revelación del monto recuperable de activos no financieros.

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

Modificaciones que introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 y NIIF 9 cuando un derivado es novado, sujeto a ciertos criterios.

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Gerencia son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones más significativas en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la vida útil y valor recuperable del activo fijo e intangibles y la determinación del impuesto a la renta diferido.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los servicios que presta y de los costos que se incurren para brindar estos servicios. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es a su vez la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro diferencia de cambio, neta en el estado de resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable más los costos directamente relacionados con la transacción, excepto se trate de instrumentos financieros al valor razonable con efecto en resultados, en cuyo caso los costos de transacción afectan resultados del ejercicio. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se han establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplican los acápites i) y ii) siguientes:

(i) Activos al valor razonable con efecto en resultados, que incluyen el efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Los cambios en el valor razonable de estos activos son registrados en el estado de resultados integrales.

(ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, anticipos otorgados, cuentas por cobrar a relacionadas y diversas del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su

valor razonable y posteriormente son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados Integrales.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como: i) pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, ii) préstamos y, iii) derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea el caso.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable, más costos de transacciones directamente atribuibles. La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado, (ii) la Compañía ha transferido sus derechos de recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ha transferido su control.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

Para el caso de las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificado como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se han efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es reconocido en el estado de resultados integrales.

(k) Existencias

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio. El valor neto de realización es el valor de mercado.

(l) Activo no corriente mantenido para la venta

Los activos clasificados como disponibles para la venta, son aquellos cuyo importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de su uso continuado. Se registran al menor valor entre el costo en libros o su valor razonable rebajado en los gastos de venta que se estima incurrir. Estos activos no son objeto de depreciación y se espera serán enajenados en un plazo no mayor a un año, sin embargo una ampliación del período exigido para completar una venta no impide que el activo sea clasificado como mantenido para la venta, si el retraso viene causado por hechos o circunstancias fuera del control de la entidad, y existan evidencias suficientes de que la entidad se mantiene comprometida con su plan para vender el activo.

(m) Activos de operación

Los activos de operación (lencería, menaje, vajilla, cubertería y otros) se valúan al costo. Estos activos se amortizan mensualmente en un plazo hasta de 3 años. Los bienes deteriorados son castigados.

(n) Inmuebles, muebles y enseres y equipos y depreciación acumulada

Los inmuebles, muebles y enseres y equipos se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada a las tasas anuales indicadas en la Nota 9. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, muebles y enseres y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(o) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo menos su amortización acumulada y posteriormente menos cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. El período y método de amortización se revisan al final de cada período.

La plusvalía mercantil se generó por el mayor valor pagado en la adquisición de los muebles y enseres y equipos diversos del Hotel Monasterio en 1999. Dicha plusvalía no se amortiza, se valúa cada año a su valor razonable y cualquier deterioro es registrado en el resultado del ejercicio.

(p) Deterioro de activos no financieros

El valor de los inmuebles, muebles y enseres y equipos e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de la pérdida por desvalorización determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

(q) Arrendamientos financieros

Los arrendamientos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo arrendado se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento, neto de cargos financieros, se incluye en obligaciones financieras de corto y largo plazo en el estado de situación financiera. El elemento de interés del costo financiero se trata como gastos financieros y se carga al estado de resultados integrales o se capitaliza en el período de arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período. Los inmuebles, muebles y enseres y equipos adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian a lo largo de su vida útil.

(r) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación la salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje 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 gasto financiero.

(s) Reconocimiento de ingresos por servicios de alojamiento, alimentos y bebidas y otros

Los ingresos por servicios de alojamiento, alimentos y bebidas y otros servicios se reconocen cuando:

1. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente.
2. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.
3. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del estado de situación financiera, puede ser cuantificado confiablemente.
4. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden cuantificarse confiablemente.

(t) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencias de cambio y otros ingresos

Los intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos son reconocidos conforme se devengan.

(u) Reconocimiento de costos de servicios de alojamiento, alimentos y bebidas y otros servicios, pérdida por diferencias de cambio, intereses y otros gastos

El costo de servicios de alojamiento, alimentos y bebidas y otros servicios se reconocen conforme se prestan los servicios.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(v) Impuesto a las ganancias

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente -

El impuesto a la renta tributario es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se puedan compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no serán reversadas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. Los activos y pasivos diferidos se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(w) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ,
CREDITICIO, DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, crediticio, de interés y de cambio. 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 revisa y controla los riesgos.

Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros (expresado en nuevos soles).

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 4 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	5,469,954	10,210,916	42,346,956	58,027,826
Cuentas por pagar comerciales	11,513,563	-	-	11,513,563
Cuentas por pagar a relacionadas	3,091,132	-	-	3,091,132
Otras cuentas por pagar	4,153,636	-	-	4,153,636

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 4 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	16,485,734	23,444,722	18,541,932	58,472,388
Cuentas por pagar comerciales	11,187,296	-	-	11,187,296
Cuentas por pagar a relacionadas	2,891,484	-	-	2,891,484
Otras cuentas por pagar	5,963,997	-	-	5,963,997

(b) Riesgo de crediticio

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar, la política de la Compañía consiste en evaluar continuamente la historia de crédito de sus deudores y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones.

(c) Riesgo de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Compañía posee pasivos financieros a tasas de interés fijas acordadas mediante contratos de préstamo; por lo tanto, su exposición a este riesgo es mínima.

(d) Riesgo de cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las posiciones diarias, las cuales son monitoreadas permanentemente.

La exposición a los tipos de cambio proviene principalmente del efectivo, cuentas por cobrar, obligaciones financieras y cuentas por pagar comerciales. Los ingresos operativos de la Compañía son en dólares estadounidenses por lo que se reservan los importes correspondientes de los ingresos para el pago de las obligaciones en dicha moneda.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para las operaciones de venta (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los activos y pasivos financieros en dólares estadounidenses son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	3,330,216	3,465,006
Cuentas por cobrar comerciales	2,891,433	3,623,200
	-----	-----
	6,221,649	7,088,206
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	(19,413,793)	(20,912,863)
Cuentas por pagar comerciales	(3,015,453)	(3,210,370)
Cuentas por pagar a relacionadas	(1,043,899)	(1,034,144)
Otras cuentas por pagar	(1,360,707)	(698,977)
	-----	-----
	(24,833,852)	(25,856,354)
	-----	-----
Pasivo neto	(18,612,203)	(18,768,148)
	=====	=====

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la utilidad de los años 2014 y 2013 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidense en los pasivos y activos financieros denominados en esa moneda. Si el tipo de cambio del dólar estadounidense se hubiera incrementado con respecto a la moneda funcional (nuevos soles) según los porcentajes estimados en el siguiente cuadro, estos hubieran sido los efectos (expresado en nuevos soles):

<u>2014</u>		<u>2013</u>	
<u>Aumento /</u> <u>disminución del</u> <u>tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la</u> <u>utilidad</u>	<u>Aumento /</u> <u>disminución del</u> <u>tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la</u> <u>utilidad</u>
+ 10%	(5,555,743)	+ 10%	(4,390,753)
- 10%	5,555,743	- 10%	4,390,753

5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales el efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):

6. EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014				2013			
	Moneda extranjera		Moneda nacional	Total	Moneda extranjera		Moneda nacional	Total
	US\$	S/.	S/.	S/.	US\$	S/.	S/.	S/.
Caja y fondos fijos	18,345	54,687	154,821	209,508	18,450	51,549	161,600	213,149
Cuentas corrientes bancarias (a)	952,786	2,840,254	294,648	3,134,901	594,349	2,156,051	1,188,796	3,344,847
Fondos en fideicomiso (b)	2,359,085	7,032,426	-	7,032,426	2,852,207	7,473,627	31,898	7,505,525
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	3,330,216	9,927,367	449,468	10,376,835	3,465,006	9,681,227	1,382,294	11,063,521
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (b) Corresponde a los ingresos diarios generados por la Compañía y depositados en las cuentas recuadoras de Scotiabank Perú S.A.A. en garantía del pago de las obligaciones indicadas en la Nota 11, de acuerdo al Contrato de Fideicomiso de Flujos en Garantía firmado entre la Compañía y dicho banco.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	2014			2013		
	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>
<u>A terceros</u>						
Facturas	1,362,490	5,616,556	6,979,046	1,674,487	5,455,139	7,129,626
<u>A relacionadas</u>						
Perurail S.A.	410,786	844,988	1,255,774	357,062	1,120,924	1,477,986
Peru Orient Express Experiences S.A.	-	384,541	384,541	2,447	619,235	621,682
Otros menores	1,287	397,388	398,675	-	58,880	58,880
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	1,774,563	7,243,473	9,018,036	2,033,996(a)	7,254,178	9,288,174
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(a) Las facturas por cobrar vencidas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron cobradas durante el primer trimestre de los años 2015 y 2014, respectivamente.

Las transacciones con las compañías relacionadas por prestaciones de servicios de alojamiento, alimentación y bebidas ascendieron a S/. 3,333,758 en el 2014 y S/. 3,194,654 en el 2013.

8. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo a favor del Impuesto General a las Ventas (a)	10,995,822	5,728,711
Impuesto a la renta de la Compañía, por aplicar	1,287,763	4,502,329
Otras (b)	1,212,042	1,266,852
	-----	-----
	<u>13,495,627</u>	<u>11,497,892</u>
	=====	=====

- (a) Está conformado principalmente por la exportación de servicios generado en el período. El saldo a favor por Impuesto General a las Ventas al 31 de diciembre de 2014 será recuperado mediante su cobranza en el año 2015.
- (b) Corresponde principalmente al Impuesto Temporal a los Activos Netos por S/. 1,804,698 y S/. 54,213 en el 2014 y 2013, por aplicar.

La depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

Instalaciones	33 años
Unidades de transporte	5 años
Equipos diversos	5 y 10 años
Muebles y enseres	10 años

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el cargo anual por depreciación se registró con cargo al costo de servicio de alojamiento.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los proyectos que conforman el rubro de trabajos en curso se detallan a continuación (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remodelaciones del Hotel Monasterio (a)	5,567,877	2,867,639
Remodelaciones del Hotel Río Sagrado	-	531,191
Remodelaciones del Hotel Machu Picchu		
Sanctuary Lodge (b)	2,934,686	-
Otros menores	61,856	150,774
	-----	-----
	8,564,419	3,549,604
	=====	=====

- (a) Incluye principalmente la remodelación de los baños de 121 habitaciones por S/. 5,123,374. Dicha remodelación culminará en el primer semestre de 2015.
- (b) Corresponde a la remodelación de todas las habitaciones, que culminará en abril de 2015.

El costo y depreciación acumulada de los equipos diversos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero asciende a S/. 1,273,136 y S/. 641,556, en 2014 y 2013 respectivamente.

Los desembolsos por pago de cuotas de arrendamiento financiero en el año 2014 fueron de S/. 564,225. El pasivo por arrendamiento financiero se muestra en la Nota 11.

En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

10. INTANGIBLES Y AMORTIZACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO:			
Concesión del Hotel Machu Picchu Sanctuary Lodge	36,777,875	-	36,777,875
Concesión del Hotel Monasterio	49,491,617	-	49,491,617
Concesión del Hotel Palacio Nazarenas	5,087,689	-	5,087,689
Plusvalía mercantil (a)	4,223,647	-	4,223,647
Software	1,402,748	-	1,402,748
Otros	272,439	-	272,439
	----- 97,256,015	----- -	----- 97,256,015
	-----	=====	-----
AMORTIZACIÓN Y TASA DE AMORTIZACIÓN DE:			
Concesión del Hotel Machu Picchu Sanctuary Lodge, 5.26 por ciento	13,501,997	2,038,763	15,540,760
Concesión del Hotel Monasterio, 1.66 por ciento	19,482,951	663,391	20,146,343
Concesión del Hotel Palacio Nazarenas, 4,54 por ciento	251,589	167,726	419,315
Software, 10 por ciento	812,807	110,623	923,430
Otros	272,439	-	272,439
	----- 34,321,783	----- 2,980,503	----- 37,302,286
	-----	=====	-----
Valor neto	62,934,232		59,953,729
	=====		=====
<u>Año 2013</u>			
COSTO	96,993,681	262,334	97,256,015
	-----	=====	-----
AMORTIZACIÓN	31,372,644	2,949,139	34,321,783
	-----	=====	-----
Valor neto	65,621,037		62,934,232
	=====		=====

- (a) Corresponde al mayor valor pagado en 1999 para la adquisición de los activos fijos utilizados en la operación del Hotel Monasterio. De acuerdo con normas tributarias vigentes, el deterioro de dicho activo no es deducible para efectos del cálculo del Impuesto a la Renta. En el 2014 y 2013 no se ha producido deterioro de dichos activos debido a la rentabilidad que genera el mencionado hotel.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro incluye las siguientes obligaciones al 31 de diciembre:

	Tasa de interés	Vencimiento	Plazo de amortización	Finalidad del financiamiento	TOTAL				CORRIENTE		NO CORRIENTE	
					2014		2013		2014	2013	2014	2013
					US\$	S/.	US\$	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<u>Pagaré</u>												
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	7.10%	Marzo de 2014	120 días	Capital de trabajo	-	-	300,000	838,800	-	838,800	-	-
					-	-	300,000	838,800	-	838,800	-	-
<u>Préstamos</u>												
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	8.15%	Agosto de 2018	Trimestral	Construcción del Hotel Palacio Nazarenas	-	-	7,750,000	21,668,999	-	4,333,800	-	17,335,199
BBVA Banco Continental	8.15%	Agosto de 2018	Trimestral	Construcción del Hotel Palacio Nazarenas	-	-	7,750,000	21,668,999	-	4,333,800	-	17,335,199
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	6.60%	Febrero de 2017	Trimestral	Remodelación del Hotel Monasterio y Río Sagrado	-	-	1,137,500	3,180,450	-	908,700	-	2,271,750
BBVA Banco Continental	6.60%	Febrero de 2017	Trimestral	Remodelación Hotel Monasterio y Río Sagrado	-	-	1,137,500	3,180,450	-	908,700	-	2,271,750
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	7.10%	Junio de 2014	Trimestral	Adquisición del Contrato de Concesión del Hotel Machu Picchu Sanctuary Lodge	-	-	676,377	1,891,151	-	1,891,151	-	-
BBVA Banco Continental	7.10%	Junio de 2014	Trimestral	Adquisición del Contrato de Concesión del Hotel Machu Picchu Sanctuary Lodge	-	-	676,377	1,891,151	-	1,891,151	-	-
BBVA Banco Continental	5.99%	Marzo de 2017	Trimestral	Adquisición del Hotel Río Sagrado	-	-	1,270,293	3,551,740	-	1,021,331	-	2,530,409
Scotiabank Perú S.A.A.	4.95%	(a)	Trimestral	Cancelación del total de las obligaciones financieras al 20 de junio de 2014 con el BBVA Banco Continental y Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	19,166,800	57,289,565	-	-	4,980,870	-	52,308,696	-
					19,166,800	57,289,565	20,398,047	57,032,940	4,980,870	15,288,633	52,308,696	41,744,307
<u>Arrendamientos financieros</u>												
Hewlet Packard Perú S.R.L. (b)	3.26%	Noviembre de 2015	Mensual	-	78,905	235,848	168,995	472,509	235,848	251,890	-	220,619
Hewlet Packard Perú S.R.L. (b)	4.25%	Marzo de 2015	Mensual	-	7,771	23,227	45,821	128,139	23,227	106,411	-	21,728
Hewlet Packard Perú S.R.L. (b)	2.87%	Enero de 2017	Mensual	-	160,317	479,186	-	-	230,009	-	249,177	-
					246,993	738,261	214,816	600,648	489,084	358,301	249,177	242,347
					19,413,793	58,027,826	20,912,863	58,472,388	5,469,954	16,485,734	52,557,872	41,986,654

- (a) En junio de 2014 la Compañía firmó un contrato de préstamo con Scotiabank Perú S.A.A. por US\$ 25,000,000. El préstamo será desembolsado en dos tramos, siendo el primero por US\$ 20,000,000 que deberá ser amortizado en veintitrés cuotas trimestrales equivalentes a 2.083% de dicho importe y una cuota baloon equivalente a 52.091% y el segundo por US\$ 5,000,000 que deberá ser amortizado en quince cuotas trimestrales equivalentes a 2.50% de dicho importe y una cuota baloon equivalente a 62.50%. El primer tramo fue desembolsado en junio de 2014 y se utilizó para la cancelación de las obligaciones financieras con el BBVA Banco Continental y Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank. El segundo tramo del préstamo, aún no desembolsado, será utilizado en inversiones de capital.

Con los fondos provenientes de las obligaciones que fueron pagadas al BBVA Banco Continental y Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank se adquirió y remodeló el Hotel Rio Sagrado por S/. 7,447,643 (US\$ 2,491,684), se remodeló el Hotel Monasterio por S/. 2,864,478 (US\$ 958,340) y se construyó el Hotel Palacio Nazarenas por S/. 46,977,443 (US\$ 15,716,776).

En virtud de los préstamos mencionados, la Compañía debe cumplir las siguientes obligaciones:

- Preservar su existencia corporativa y mantener la titularidad de los activos relacionados con los hoteles de la Compañía.
- Contratar y mantener vigentes las pólizas de seguros.
- No pagar dividendos, ni reducir capital o comprar acciones de propia emisión en caso la Compañía se encuentre en evento de incumplimiento.
- No contraer deuda con sus relacionadas, salvo que se encuentre subordinada a las obligaciones asumidas por la Compañía frente al banco acreedor.
- No realizar ningún cambio significativo en el giro principal de su negocio, ni incursionar en alguna actividad no relacionada a servicios de hotelería.
- No participar en fusión, reorganización o consolidación, no adquirir una parte importante de los activos de otra empresa, siempre que tales operaciones puedan ocasionar un efecto sustancialmente adverso.
- Mantener los ratios de endeudamiento previstos en el contrato de préstamo de acuerdo a los límites establecidos.

- No realizar operaciones comerciales y/o financieras con sus relacionadas bajo condiciones desfavorables a la Compañía que aquellas que se den condiciones de mercado.
- No permitir que se constituyan cargas y/o gravámenes sobre los activos que garantizan este préstamo.
- No constituir o permitir que se constituya alguna carga y/o gravamen sobre la concesión del Hotel Machu Picchu Sanctuary Lodge.

La Compañía ha cumplido las obligaciones señaladas anteriormente.

Los préstamos se encuentran garantizados con:

- Fideicomiso de activos sobre bienes muebles incorporados o a incorporar en el Hotel Monasterio, el Hotel Palacio Nazarenas y los contratos de concesión.
- Fideicomiso de flujos sobre los ingresos que genere la Compañía.
- Cesión de derechos, mediante el cual la Compañía y Belmond Perú S.A. ceden a los acreedores su posición contractual en el "Management Agreement" suscrito para la administración de los hoteles de la Compañía.

- (b) Corresponde a arrendamientos financieros de equipos de cómputo, los cuales se encuentran garantizados con los bienes materia de arrendamiento.

El cronograma de amortización de la deuda al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>En S/.</u>	<u>En US\$</u>
2015	5,469,954	1,830,028
2016	5,210,879	1,743,352
2017	5,000,037	1,672,813
2018	4,980,870	1,666,400
2019	4,980,870	1,666,400
2020	32,385,217	10,834,800
	-----	-----
	58,027,826	19,413,793
	=====	=====

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>
<u>Terceros</u>						
Facturas	1,016,363	2,779,523	3,795,886	320,463	2,938,368	3,258,831
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
<u>Relacionadas</u>						
Belmond Ltd.	3,559,230	639,009	4,198,239	2,588,712	703,330	3,292,043
Belmond Perú Management S.A.	-	3,453,808	3,453,808	-	4,496,597	4,496,597
Otros menores	-	65,629	65,629	-	139,826	139,826
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	3,559,230	4,158,447	7,717,677	2,588,712	5,339,753	7,928,465
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	4,575,593	6,937,970	11,513,563	2,909,175	8,278,121	11,187,296
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Los gastos por servicios recibidos de las compañías relacionadas son los siguientes (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios diversos recibidos de:		
Belmond Ltd.	2,292,967	2,380,008
Belmond Perú Management S.A.	17,046,567	15,947,313
	-----	-----
	19,339,534	18,327,321
	=====	=====

13. TRIBUTOS, REMUNERACIONES, PARTICIPACIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos recibidos por servicios de alojamiento, alimentación y otros	1,706,467	1,533,653
Remuneraciones, bonificaciones y vacaciones por pagar	1,011,763	1,180,564
Participación de los trabajadores por pagar	741,390	108,467
Impuesto a la Renta de la Compañía	-	301,035
Impuesto a la renta retenido al personal	79,357	92,339
Contribuciones a Essalud y administradoras Privadas de Fondos de Pensiones	132,332	119,076
Provisiones de servicios diversos	2,360,685	1,156,859
Intereses por pagar	86,484	1,256,575
Otras cuentas por pagar	3,169,938	2,016,910
	-----	-----
	9,288,416	7,765,478
	=====	=====

14. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación detallamos la determinación del saldo:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	En nuevos <u>soles</u>	Años en que se (recuperará) aplicará el (activo) <u>pasivo</u>	En nuevos <u>soles</u>	Años en que se (recuperará) aplicará el (activo) <u>pasivo</u>
El activo diferido se ha generado por:				
1. Pérdida tributaria	-	1	(500,288)	1
2. Vacaciones por pagar	(164,906)	1	(204,209)	1
3. Bonos por pagar	(147,879)	1	(220,911)	1
4. Activos de operación amortizados contablemente y dados de baja tributariamente	(497,240)	1	(591,686)	1
5. Otros	(105,481)	1	(310,588)	1
	-----		-----	
	(915,506)		(1,827,682)	
	-----		-----	
El pasivo diferido se ha generado por:				
1. Diferencia de cambio por compra de activo fijo	842,043	36	492,264	37
2. Intereses activados por la construcción del Hotel Palacio Nazarenas	1,013,971	28	1,220,724	29
3. Costo neto de intangibles amortizados tributariamente en un año	14,537,584	36	17,436,194	37
4. Otros	256,458		-	
	-----		-----	
Pasivo neto	15,734,550		17,321,500	
	=====		=====	

El movimiento del impuesto a la renta diferido durante el año ha sido el siguiente (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	(17,321,500)	(18,969,533)
Impuesto a renta diferido	1,586,950	1,648,033
	-----	-----
Saldo final	(15,734,550)	(17,321,500)
	=====	=====

El ingreso (gasto) por impuesto a la renta es el siguiente (expresado en nuevos soles):

	2014			2013		
	Diferido	Tributario (Nota 23 (b))	Total	Diferido	Tributario	Total
Impuesto a la renta	1,586,950	(3,808,922)	(2,221,972)	1,648,033	(301,034)	1,346,999
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria (teórica) (expresado en nuevos soles):

	2014		2013	
		%		%
Utilidad antes del impuesto a la renta	5,683,245	100.00	3,187,278	100.00
	-----	-----	-----	-----
Impuesto a la renta según tasa teórica	(1,704,974)	(30.00)	(956,183)	(30.00)
Efecto tributario neto por gastos no deducibles e ingresos no gravables:				
Diferencias permanentes	(1,329,739)	(23.40)	(1,026,031)	(32.19)
Otros menores	(774,209)	(13.62)	1,681,180	52.75
	-----	-----	-----	-----
Gasto por impuesto a la renta	(3,808,922)	(67.02)	(301,034)	(9.44)
	=====	=====	=====	=====

15. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social—Está representado por 84,000 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de mil nuevos soles por acción. La inversión extranjera directa asciende a US\$ 10,000,000 encontrándose registrada ante la Agencia de Promoción de la Inversión Privada - PROINVERSIÓN. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 había un accionista nacional y un accionista extranjero, cada uno con una participación de 50%. No existe restricción respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.
- (b) Reserva legal—Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Ley General de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

- (c) Resultados acumulados—Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no, o persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

16. COSTO DE SERVICIOS DE ALOJAMIENTO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	3,862,294	3,339,194
Servicios de gerencia (a)	554,178	549,965
Energía eléctrica y otros	2,986,426	2,705,682
Servicios prestados por terceros	2,182,893	1,618,272
Consumo de suministros diversos	2,510,008	2,837,855
Depreciación	6,664,081	6,180,735
Amortización	2,980,503	2,949,139
Otros menores	782,583	61,155
	-----	-----
	22,522,966	20,241,997
	=====	=====

- (a) Corresponde a los honorarios de gerenciamiento pagados a Belmond Perú Management S.A.

17. COSTO DE SERVICIOS DE ALIMENTOS Y BEBIDAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Consumo de alimentos y bebidas	6,392,759	5,976,454
Cargas de personal	4,158,504	3,890,328
Servicios de gerencia (a)	275,471	259,470
Servicios prestados por terceros	685,103	842,749
Consumo de suministros	1,735,451	1,457,617
	-----	-----
	13,247,288	12,426,618
	=====	=====

- (a) Corresponde a los honorarios de gerenciamiento pagados a Belmond Perú Management S.A.

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	6,044,647	5,311,374
Servicios de gerencia (a)	14,886,750	14,176,209
Retribuciones de concesión	5,383,962	4,935,334
Comisiones de tarjetas de crédito	1,225,765	1,140,396
Servicios prestados por terceros	5,828,869	4,529,067
Tributos	798,046	819,344
Consumo de suministros	2,675,442	2,112,158
Otros menores	16,043	-
	-----	-----
	36,859,524	33,023,882
	=====	=====

- (a) Corresponde a los honorarios de gerenciamiento pagados a Belmond Perú Management S.A.

19. GASTOS DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	25,827	34,080
Servicios de marketing prestados por Belmond Ltd. (a)	1,796,491	1,667,048
Servicios de gerencia (b)	1,330,169	961,669
Servicios prestados por terceros	2,400,231	2,104,121
Consumo de suministros	244,302	222,990
	-----	-----
	5,797,020	4,989,908
	=====	=====

- (a) Conformado principalmente por los gastos de servicios de marketing, relaciones públicas, entre otros.
- (b) Corresponde a los honorarios de gerenciamiento pagados a Belmond Perú Management S.A.

20. GASTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses de préstamos	3,332,935	4,564,604
Garantías de préstamos pagadas a empresas relacionadas	1,010,370	978,600
Intereses de arrendamiento financiero	29,146	36,393
	-----	-----
	4,372,451	5,579,597
	=====	=====

21. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892, modificado por la Ley N° 28873, los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 5% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable, sin que esta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades. Para el año 2014 esta participación ascendió a S/. 664,647.

22. CONTINGENCIAS

En abril de 2002 Bussiness Focus Leisure SDN BHD inició un proceso contra la Compañía y otras compañías relacionadas. Asimismo, demandó al Scotiabank Perú S.A.A. e International Finance Corporation (IFC). Dicho proceso es seguido en el Sexto Juzgado Civil de Lima.

A través de la demanda se pretende declarar la nulidad de la transferencia de activos y cesión de contratos realizada en relación con el Hotel Monasterio del Cuzco y Hotel Machu Picchu Sanctuary Lodge (administrado por la empresa relacionada Perú OEH Machu Picchu S.A.)

La Compañía así como los demás demandados, se han apersonado al proceso y contestado la demanda.

La Compañía adujo excepciones de caducidad y prescripción extintiva, con la finalidad que se declare concluido el proceso sin pronunciamiento sobre el fondo, alegando que cuando el demandante presentó la solicitud de conciliación, el derecho sobre las pretensiones demandadas había caducado.

Mediante Resolución N° 45 se declaró nulo todo lo actuado y concluido el proceso. Bussiness Focus Leisure SDN BHD interpuso recurso de apelación contra dicha resolución.

El expediente será remitido a la instancia superior.

La Gerencia y los asesores legales consideran que el proceso será favorable para los intereses de la Compañía.

23. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2011 a 2014, inclusive, están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. La declaración jurada de 2010 ha sido revisada por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria, la cual a la fecha no ha emitido ninguna resolución de determinación. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.
- (b) El impuesto a la renta tributario de S/. 3,808,922 ha sido determinado como sigue (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes de impuesto a la renta	5,683,245
Más participación a los trabajadores	664,647

	6,347,892

A) Partidas conciliatorias permanentes

Adiciones

1. Gastos sin sustento	156,253
2. Impuestos de terceros asumidos por la Compañía	413,392
3. Exceso de gastos sustentados con boletas y tickets	191,201
4. Gastos no deducibles correspondientes a la prestación de servicios gratuitos	930,739
5. Intereses presuntos por préstamos a accionistas	541,164
6. Gastos de ejercicios anteriores	673,079
7. Gastos por depreciación y amortización originados por la diferencia en cambio activada hasta el 2012 por préstamos bancarios	964,355
8. Gastos de personal ajenos al negocio	169,085
9. Exceso de remuneraciones del directorio	132,983
10. Baja de activos operativos no deducibles tributariamente	709,781
11. Otras menores	266,127

	5,148,159

Deducciones

1. Diferencia de cambio de pasivos en moneda extranjera originada por adquisiciones de activos fijos	(715,695)

	(715,695)

B) Partidas conciliatorias temporales

<u>Adiciones</u>	
1. Amortización de concesiones	2,869,880
2. Vacaciones y bono anual provisionados en el 2013 pendientes de pago	1,117,089
3. Reemplazo de activos de operación	1,775,858
4. Depreciación de costos de financiamiento por la construcción del Hotel Plaza Nazarenas	219,950
5. Otras menores	604,083

	6,586,861

<u>Deducciones</u>	
1. Bajas de activos de operación	(1,235,418)
2. Vacaciones y bonos pagados en el 2014	(1,265,536)
3. Intereses de financiamiento de la construcción del Hotel Plaza Nazarenas	(1,059,285)
4. Otras menores	(514,038)

	(4,074,277)

Base de cálculo de la participación a los trabajadores	13,292,940

Participación a los trabajadores (5%)	(664,647)
Adiciones de trabajadores cesados	68,113

	(596,534)

Base imponible del impuesto a la renta	12,696,406

Impuesto a la renta (30%) (Nota 14)	3,808,922
	=====

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

- (d) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han emitido reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (e) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Para efectos del Impuesto a la Renta, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (f) Los bienes objeto de arrendamiento financiero de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran, contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad, y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse en el plazo del contrato.

- (g) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía. La alícuota es de 0.005%.

- (h) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del Impuesto a la Renta. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para los ejercicios 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril y diciembre del mismo año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta de impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

24. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se presentan las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía cuya vigencia se iniciará en fecha posterior:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012
 - NIIF 3 Combinaciones de negocios
 - NIIF 13 Medición del valor razonable
 - NIC 16 Propiedades, planta y equipo
 - NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas
 - NIC 38 Activos intangibles
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013
 - NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera
 - NIIF 3 Combinaciones de negocios
 - NIIF 13 Medición del valor razonable

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014
 - NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones
 - NIIF 9 Instrumentos financieros: Modificaciones
 - NIC 10 Estados financieros consolidados: Modificación a NIIF 10 y NIC 28
 - NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Modificaciones a las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas
 - NIIF 27 Estados financieros separados: Modificación. Se permite el uso del método del valor patrimonial

Nuevos pronunciamientos

- NIIF 14 Cuentas de diferimiento de actividades reguladas
- NIIF 15 Ingresos

La Gerencia no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no sería importante.

25. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 25 de febrero de 2015.
