

BELMOND PERÚ MANAGEMENT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

Y AL 1 DE ENERO DE 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

BELMOND PERÚ MANAGEMENT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

Y AL 1 DE ENERO DE 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera separado

Estado de resultados integrales separado

Estado de cambios en el patrimonio neto separado

Estado de flujos de efectivo separado

Notas a los estados financieros separados

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
BELMOND PERÚ MANAGEMENT S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de BELMOND PERÚ MANAGEMENT S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 17.

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 de 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 separados adjuntos, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BELMOND PERÚ MANAGEMENT S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de Énfasis

Los estados financieros separados de BELMOND PERÚ MANAGEMENT S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de su inversión en su subsidiaria bajo el método de costo y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de BELMOND PERÚ MANAGEMENT S.A. y SUBSIDIARIA.

Lima, Perú
26 de febrero de 2015

Pazos, López de Romaña, Rodríguez

Refrendado por


(Socia)
Annika Petrozzi Helasvuo
CCPC Matrícula N° 01-21006

BELMOND PERÚ MANAGEMENT S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>					<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>				
	<u>Notas</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>1.1.2013</u>		<u>Notas</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>1.1.2013</u>
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
Efectivo		367,033	159,790	34,114	Cuentas por pagar comerciales		112,424	204,562	4,258,174
		-----	-----	-----	Préstamos recibidos de relacionada	7	182,098	356,603	798,314
Cuentas por cobrar					Tributos, remuneraciones y				
Comerciales a relacionadas	6	4,911,544	4,643,040	6,781,590	otras cuentas por pagar	9	3,377,698	2,884,113	3,914,165
Préstamos otorgados a relacionada	7	500,000	3,764,305	5,650,681			-----	-----	-----
Diversas		183,793	170,576	133,874	Total pasivo corriente		3,672,220	3,445,278	8,970,653
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
		5,595,337	8,577,921	12,566,145					
		-----	-----	-----					
Total activo corriente		5,962,370	8,737,711	12,600,259					
		-----	-----	-----					
ACTIVO NO CORRIENTE					PATRIMONIO NETO				
Impuesto a la renta diferido		431,159	397,176	316,140	Capital social	10	1,134	1,134	1,134
Inversiones permanentes	8	4,000,000	4,000,000	4,000,000	Resultados acumulados		6,720,175	9,688,475	7,944,612
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
Total activo no corriente		4,431,159	4,397,176	4,316,140	Total patrimonio neto		6,721,309	9,689,609	7,945,746
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
Total activo		10,393,529	13,134,887	16,916,399	Total pasivo y patrimonio neto		10,393,529	13,134,887	16,916,399
		=====	=====	=====			=====	=====	=====

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

BELMOND PERÚ MANAGEMENT S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESO POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS	11	18,179,622	14,600,578
COSTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS	12	(7,513,351)	(7,027,884)
Utilidad bruta		10,666,271	7,572,694
OTROS(GASTOS) INGRESOS			
Administrativos		(373,856)	(223,930)
Dividendos recibidos	8	-	5,154,051
Gastos financieros		-	(148,650)
Resultado por conversión		(167,773)	(76,459)
		(541,629)	4,705,012
Utilidad antes de impuesto a la renta		10,124,642	12,277,706
IMPUESTO A LA RENTA	15 (b)	(3,092,942)	(2,456,352)
Utilidad neta		7,031,700	9,821,354

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

BELMOND PERÚ MANAGEMENT S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO SEPARADO

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	1,134	7,944,612
Distribución de dividendos	-	(8,077,491)
Utilidad neta	-	9,821,354
	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	1,134	9,688,475
Distribución de dividendos	-	(10,000,000)
Utilidad neta	-	7,031,700
	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	1,134	6,720,175
	=====	=====

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

BELMOND PERÚ MANAGEMENT S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	7,031,700	9,821,354
Más ajustes a la utilidad neta:		
Impuesto a renta diferido	(33,983)	(81,036)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar comerciales	(268,504)	2,138,550
Aumento de cuentas por cobrar diversas	(13,217)	(36,702)
Disminución de cuentas por pagar comerciales	(92,138)	(4,053,612)
Aumento (disminución) de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	493,585	(1,030,052)
	-----	-----
EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	7,117,443	6,758,502
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Variación neta de cuentas por cobrar a relacionada	3,264,305	1,886,376
	-----	-----
EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	3,264,305	1,886,376
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Variación neta de de cuentas por pagar a relacionadas	(174,505)	(441,711)
Distribución de dividendos	(10,000,000)	(8,077,491)
	-----	-----
EFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(10,174,505)	(8,519,202)
	-----	-----
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	207,243	125,676
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	159,790	34,114
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	367,033	159,790
	=====	=====

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

BELMOND PERÚ MANAGEMENT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación

BELMOND PERÚ MANAGEMENT S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en la ciudad de Lima, Perú, en agosto de 2005. 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 Orient Express Perú Management S.A. por la actual.

Es subsidiaria de Belmond Ltda. (Compañía domiciliada en Gran Bretaña) que posee el 99.90% del accionariado.

Su domicilio legal se encuentra ubicado 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 Hotels S.A.

b) Actividad económica

La Compañía se dedica a la prestación de servicios de gerencia, administración y de garantía prestados a compañías relacionadas y por reembolso de gastos de personal asignado a dichas compañías.

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. 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 del Directorio 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 significativa en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a 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 los costos que se incurren para brindar estos servicios. Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses, que es a su vez la moneda funcional y la moneda de registro 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 de ingresos (gastos) financieros 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. 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, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplican los acápites siguientes:

(i) Los 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, 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 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 financieros 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; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a 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) Inversiones permanentes

Las inversiones en empresas subsidiarias se registran al costo (el cual incluye los costos de transacción que están relacionados directamente a su compra). Los dividendos, recibidos en efectivo o en acciones, se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

Subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales la Compañía ejerce control. Un inversor ejerce el control sobre una participada cuando tiene el poder para dirigir las actividades relevantes, es decir las actividades que afectan de manera significativa a los rendimientos de la participada y está expuesto o tiene derecho a participar de los rendimientos variables de la empresa dónde ha invertido, así mismo tiene la capacidad de utilizar su poder para influir en el rendimiento de la participada.

(l) Deterioro de activos no financieros

El valor de las inversiones permanentes 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 las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

(m) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente 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 de 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.

(n) Reconocimiento de ingresos por prestación de servicios

Los ingresos por la prestación de 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.

(o) Reconocimiento de intereses, ingresos por 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.

(p) Reconocimiento de costos por prestación de servicios y otros gastos

El costo de servicios se reconoce conforme se devengan.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(q) Impuesto a la renta

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 pueda 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 recupera el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realDizado 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.

(r) 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.

3. NIIF 1 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para lo cual ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en el estado de situación financiera de apertura al 1° de enero de 2013, fecha de transición a las NIIF.

Las políticas contables descritas en la Nota 2 han sido aplicadas al preparar los estados financieros por el año que termina el 31 de diciembre de 2014, la información comparativa presentada en estos estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y en la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF al 1 de enero de 2013 (la fecha de transición de la Compañía).

La adecuación a NIIF de acuerdo con la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, considerando ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma.

La Compañía no ha utilizado ninguna exención opcional señalada en la NIIF 1 en su proceso de adecuación a NIIF.

Estimados -

Los estimados al 1° de enero de 2013, 31 de diciembre de 2013 y 2014 según NIIF son consistentes con aquellos establecidos a las mismas fechas anteriores de acuerdo a Principios de Contabilidad Aceptados en el Perú.

La Compañía no ha requerido registrar ajustes a los montos de los estados financieros preparados bajo PCGA en Perú previamente reportados a fin de preparar el estado de situación financiera de apertura bajo NIIF.

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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los vencimientos de los pasivos financieros son menores a doce meses.

(b) Riesgo 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 comerciales, 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 no posee activos y pasivos financieros a tasas de interés fijas o variables, por tanto no está afectada a este riesgo.

(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.

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario los flujos de caja en moneda no funcional son revisados periódicamente, por lo general cuando los importes a pagar por compras de dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Las operaciones en nuevos soles 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 US\$ 0.3354 para las operaciones de compra y US\$ 0.3345 para las operaciones de venta (US\$ 0.3580 para compra y US\$ 0.3576 para la compra y la venta en 2013).

Los activos y pasivos en nuevos soles son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	1,013,215	395,978
Cuentas por cobrar	161,354	145,194
	-----	-----
	1,174,569	541,172
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar a relacionadas	(36,924)	(1,708)
Otras cuentas por pagar	(6,986,269)	(5,491,025)
	-----	-----
	(7,023,193)	(5,492,733)
	-----	-----
Pasivo neto	(5,848,624)	(4,951,561)
	=====	=====

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la utilidad del año 2014 y 2013 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidenses en nuestros pasivos y activos financieros, básicamente denominados en esa moneda. Si el tipo de cambio del Nuevo Sol se hubiera incrementado con respecto a la moneda funcional (Dólar estadounidense) según los porcentajes estimados del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en dólares estadounidenses):

<u>2014</u>		<u>2013</u>	
Aumento / disminución del tipo de cambio	Efecto en la utilidad neta	Porcentaje de cambio	Efecto en la utilidad neta
+ 10%	(195,636)	+ 10%	(177,068)
- 10%	195,636	- 10%	177,068

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 dólares estadounidenses):

	Al 31 de diciembre de 2014				Al 31 de diciembre de 2013			
	Activos financieros		Pasivos financieros al costo amortizado	Total	Activos financieros		Pasivos financieros al costo amortizado	Total
	A valor razonable	Cuentas por cobrar			A valor razonable	Cuentas por cobrar		
<u>Activos</u>								
Efectivo	367,033	-	-	367,033	159,790	-	-	159,790
Cuentas por cobrar:								
Comerciales	-	4,911,544	-	4,911,544	-	4,643,040	-	4,643,040
A relacionadas	-	500,000	-	500,000	-	3,764,305	-	3,764,305
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	367,033	5,411,544	-	5,778,577	159,790	8,407,345	-	8,567,135
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<u>Pasivos</u>								
Cuentas por pagar comerciales	-	-	112,424	112,424	-	-	204,562	204,562
Cuentas por pagar a relacionadas	-	-	182,098	182,098	-	-	356,603	356,603
Otras cuentas por pagar	-	-	19,594	19,594	-	-	104,259	104,259
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	-	314,116	314,116	-	-	665,424	665,424
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES A SUBSIDIARIA Y RELACIONADAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u> Total <u>por vencer</u>	<u>2013</u> Total <u>por vencer</u>
<u>Subsidiaria</u>		
Belmond Perú S.A.	191,786	148,740
<u>Relacionadas</u>		
Perúrail S.A.	3,126,017	2,426,847
Ferrocarril Transandino S.A.	148,389	205,693
Perú Belmond Hotels S.A.	1,155,507	1,608,226
Perú Belmond Experiences S.A.	289,845	253,534
	-----	-----
	4,911,544	4,643,040
	=====	=====

Estos saldos fueron cobrados durante el primer trimestre del 2015 y 2014, respectivamente.

Las principales transacciones efectuadas se detallan a continuación (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por reembolso de gastos asumidos por la Compañía	1,213,897	837,341
Ingresos por servicio de gerenciamiento	10,672,807	7,354,941
Ingresos por garantías otorgadas	580,313	680,136
Ingresos por servicios de personal	5,525,745	5,715,199
	-----	-----
	17,992,762	14,587,617
	=====	=====

7. PRÉSTAMOS OTORGADOS Y RECIBIDOS DE RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2014 los préstamos fueron otorgados a Belmond Hotels Ltda. Dichos préstamos no generan intereses y son de vencimiento corriente.

Al 31 de diciembre de 2014 los préstamos fueron recibidos de Belmond Dollar Treasury Ltd. y al 31 de diciembre de 2013 el saldo corresponde principalmente a préstamos otorgados por Belmond Perú S.A. por US\$ 351,603. Dichos préstamos no generan intereses y son de vencimiento corriente.

8. INVERSIONES PERMANENTES

Corresponde al 99% de las acciones de Belmond Perú S.A., que se dedica principalmente a la prestación de servicios de alojamiento, alimentación, bebidas, eventos y otros, a través de la operación del hotel Belmond Miraflores Park ubicado en Lima.

En el 2013 la Compañía recibió dividendos de su subsidiaria por US\$ 5,154,051.

9. TRIBUTOS, REMUNERACIONES Y
OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro expresado (en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bonificaciones por pagar	1,084,889	903,625
Vacaciones por pagar	406,237	381,152
Participación por pagar a los trabajadores	554,910	456,193
Compensación por tiempo de servicios	44,699	45,500
Impuesto a la Renta de la Compañía	529,116	357,961
Impuesto General a las Ventas	644,989	454,044
Impuesto a la Renta de Quinta Categoría	59,278	139,895
Contribuciones a las Administradora de Fondos de Pensiones	33,986	41,484
Otros menores	19,594	104,259
	----- 3,377,698 =====	----- 2,884,113 =====

10. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 4,257 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es S/. 1.00 por acción (US\$ 0.3920). Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 había un accionista nacional y un accionista extranjero. No existe restricción respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

La estructura de participación societaria al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>				<u>Número de socios</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De	0.01	al	1.00	1	0.10
De	90.01	al	100.00	1	99.90
				---	-----
				2	100.00
				==	=====

- (b) Resultados acumulados - 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.

11. INGRESO POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios de gerenciamiento y administración	10,672,807	7,354,941
Ingresos por garantías otorgadas	580,313	680,136
Reembolso de gastos de personal asignado a las compañías relacionadas	6,739,642	6,552,540
Otros	186,860	12,961
	-----	-----
	18,179,622	14,600,578
	=====	=====

12. COSTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	6,326,415	6,235,847
Servicios prestados por terceros	968,896	532,980
Otros gastos de gestión	218,040	259,057
	-----	-----
	7,513,351	7,027,884
	=====	=====

13. 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 US\$ 554,910.

14. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Compañía, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

15. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010 a 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. 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 US\$ 3,126,925 ha sido determinado como sigue (expresado en dólares estadounidenses):

Utilidad antes de impuesto a la renta	10,124,642
Mas participación a los trabajadores	554,910

	10,679,552

A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	970

<u>Deducciones</u>	(90,145)

B) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Adiciones</u>	
1. Vacaciones provisionadas en el 2014 por pagar	272,279
2. Bonificación provisionada en el 2014 por pagar	1,076,581
3. Otros menores	82,726

	1,431,586

<u>Deducciones</u>	
1. Vacaciones provisionadas en años anteriores pagadas en el 2014	(212,552)
2. Bonificación provisionadas en años anteriores pagadas en el 2014	(824,898)
3. Otros menores	(6,340)

	(1,043,790)

Renta neta imponible	10,977,993
Participación a los trabajadores (5%)	(554,910)

Base imponible del impuesto a la renta	10,423,083

Impuesto a la renta (30%)	3,126,925
	=====

El gasto por impuesto a la renta es el siguiente (expresado en dólares estadounidenses):

	2014			2013		
	Diferido	Tributario	Total	Diferido	Tributario	Total
Impuesto a la renta	(33,983)	3,126,925	3,092,942	2,537,388	(81,036)	2,456,352
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

- (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.

A las distribuciones de dividendos, o cualquier otra forma de distribución de utilidades, que se efectúen sobre los resultados acumulados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014, se les aplicará la tasa del 4.1%.

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.

La Gerencia del Instituto opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (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 regulado 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) 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%.

- (g) 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.

16. 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.

17. 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.
