

COLTUR PERUANA DE TURISMO 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

COLTUR PERUANA DE TURISMO 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
COLTUR PERUANA DE TURISMO S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de COLTUR PERUANA DE TURISMO 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 29.

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 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú 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 relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar 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 COLTUR PERUANA DE TURISMO 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 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú.

Lima, Perú
13 de marzo de 2015

Pazos, López de Romaña, Rodríguez

Refrendado por



Annika Petrozzi Helasvuo
CPCC Matrícula N° 01-21006

COLTUR PERUANA DE TURISMO 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 y equivalente de efectivo	5	2,611,638	1,013,417	Obligaciones financieras	13	64,479	615,758
		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	14	2,278,730	2,455,383
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	2,014,793	2,430,511	Cuentas por pagar a relacionada	7	100,024	125,669
Cuentas por cobrar a relacionada	7	487,659	610,275	Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	15	4,853,954	4,537,519
Cuentas por cobrar diversas	8	2,202,379	2,954,124			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo corriente		7,297,187	7,734,329
		4,704,831	5,994,910			-----	-----
Gastos pagados por anticipado	9	78,921	86,726	PASIVO NO CORRIENTE			
		-----	-----	Obligaciones financieras a largo plazo	13	48,981	107,403
Total activo corriente		7,395,390	7,095,053	Otras cuentas por pagar parte no corriente	15	74,750	69,900
		-----	-----			-----	-----
				Total pasivo no corriente		123,731	177,303
ACTIVO NO CORRIENTE						-----	-----
Impuesto a la renta diferido	10	26,664	22,393	Total pasivo		7,420,918	7,911,632
Inversiones permanentes		3,500	3,500			-----	-----
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	11	1,901,145	1,974,232	PATRIMONIO NETO	16		
Intangibles, neto	12	330,136	296,024	Capital social		814,939	814,939
		-----	-----	Excedente de revaluación		267,282	267,282
Total activo no corriente		2,261,445	2,296,149	Reserva legal		225,275	225,275
		-----	-----	Resultados acumulados		928,421	172,074
						-----	-----
Total activo		9,656,835	9,391,202	Total patrimonio neto		2,235,917	1,479,570
		=====	=====			-----	-----
				Total pasivo y patrimonio		9,656,835	9,391,202
						=====	=====

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

COLTUR PERUANA DE TURISMO 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 PRESTACIÓN DE SERVICIOS	17	58,723,993	47,167,866
COSTO DE SERVICIOS	18	(46,013,318)	(37,570,605)
Utilidad bruta		----- 12,710,675	----- 9,597,261
COMISIONES DE VENTAS	19	1,201,982	937,246
COMISIONES POR EMISIÓN DE BOLETOS AÉREOS	20	793,272	701,890
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	21	(2,578,594)	(2,229,127)
GASTOS DE VENTAS	22	(10,059,581)	(8,472,881)
OTROS INGRESOS		314	132,269
OTROS GASTOS		(757)	-
		----- (10,643,364)	----- (8,930,603)
Utilidad operativa		2,067,311	666,658
INGRESOS FINANCIEROS	23	1,581,904	1,540,947
GASTOS FINANCIEROS	23	(2,050,302)	(2,892,529)
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta		----- 1,598,913	----- (684,924)
IMPUESTO A LA RENTA	10	(567,477)	122,171
Utilidad (pérdida) neta		----- 1,031,436 =====	----- (562,753) =====

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

COLTUR PERUANA DE TURISMO 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</u> <u>SOCIAL</u>	<u>EXCEDENTE</u> <u>DE</u> <u>REVALUACIÓN</u>	<u>RESERVA</u> <u>LEGAL</u>	<u>RESULTADOS</u> <u>ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	814,939	267,282	225,275	1,067,534	2,375,030
Dividendos	-	-	-	(332,707)	(332,707)
Pérdida neta	-	-	-	(562,753)	(562,753)
	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	814,939	267,282	225,275	172,074	1,479,570
Dividendos	-	-	-	(275,089)	(275,089)
Utilidad neta	-	-	-	1,031,436	1,031,436
	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	814,939	267,282	225,275	928,421	2,235,917
	=====	=====	=====	=====	=====

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

COLTUR PERUANA DE TURISMO 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 DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (pérdida) neta	1,031,436	(562,753)
Más (menos) ajustes a la utilidad (pérdida) neta:		
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	17,626	22,854
Depreciación	173,115	164,840
Amortización	71,913	84,951
Retiros de activos fijos	5,962	48,401
Retiros de intangibles	10,437	-
Impuesto a la renta diferido	(4,271)	(122,171)
Ajustes a la estimación para cuentas de cobranza dudosa	2,884	1,087
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar comerciales	395,208	(316,175)
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar diversas	751,745	(1,377,271)
Disminución de gastos pagados por anticipado	7,805	46,111
(Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales	(176,653)	986,548
Aumento de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	321,285	1,738,154
	-----	-----
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,608,492	714,576
	-----	-----

COLTUR PERUANA DE TURISMO 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		
Variación de préstamos otorgados a relacionada	122,616	(287,250)
Compras de activo fijo	(105,990)	(191,424)
Compras de intangibles	(116,462)	(64,939)
	-----	-----
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(99,836)	(543,613)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Variación de préstamos recibidos de relacionada	(25,645)	(4,330)
Variación neta de obligaciones financieras	(609,701)	553,451
Pago de dividendos	(275,089)	(332,707)
	-----	-----
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO (APLICADO A) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(910,435)	216,414
	-----	-----
AUMENTO NETO DE EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	1,598,221	387,377
SALDO DE EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO AL INICIO	1,013,417	626,040
	-----	-----
SALDO DE EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO AL FINAL	2,611,638	1,013,417
	=====	=====

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

COLTUR PERUANA DE TURISMO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación

COLTUR PERUANA DE TURISMO S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó e inició sus operaciones en Lima, Perú, el 18 de septiembre de 1957.

Su domicilio legal y oficinas administrativas están ubicados en Av. Reducto N° 1255, Miraflores, Lima, Perú.

b) Actividad económica

La Compañía tiene como actividad principal la venta de paquetes turísticos receptivos y egresivos. Adicionalmente comercializa tickets de transporte aéreo y paquetes turísticos de terceros, por los cuales cobra comisiones variables, y brinda servicios de asesoramiento profesional en el campo de la actividad turística.

c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros del año 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 28 de abril de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido autorizados por la Gerencia en marzo de 2015 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará en el segundo bimestre de 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 las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros. Han sido aplicadas 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 los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Estos principios corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las interpretaciones de las NIIF (CINIIF o IFRIC por sus siglas en inglés), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés) y ciertas prácticas contables de uso normal en el Perú, como son las referidas a las tasas de depreciación del activo fijo, deterioro y las tasas de amortización de intangibles, entre otras.

En el Perú, el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante el Consejo), es la entidad responsable de oficializar estas normas. En el año 2014 ha oficializado aquellas aprobadas por el IASB de aplicación vigente internacionalmente para el año 2014 y aquellas aprobadas por el IASB, vigentes a partir del 1 de enero de 2015 o en fecha posterior.

- (ii) La Compañía deberá adecuarse plenamente a las NIIF en el 2015 y desconoce cuál será el impacto que podría tener la aplicación de todas estas normas en los estados financieros tomados en su conjunto.
- (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, excepto por los intangibles revaluados que son medidos a su valor razonable.

- (b) A continuación se enumeran las normas que entraron en vigencia en el año 2014:

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.

NIC 36 Deterioro de Activos

Las modificaciones se refieren a las revelaciones de los montos recuperables aplicables a activos no financieros.

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría efectuar la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 y NIIF 9 cuando un derivado es novado, con sujeción 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 estimación para cuentas de cobranza dudosa, inversiones permanentes, la vida útil y valor recuperable del activo fijo e intangibles y 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 de los gastos 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 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 de los rubros de ingresos y 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 y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, obligaciones financieras 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, 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 y equivalente de 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 equivalentes de efectivo son inversiones (depósitos a plazo altamente líquidos a corto plazo).

Los cambios en el valor razonable de estos activos y el interés ganado 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 dinero, 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 relacionada y cuentas por cobrar 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 la 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

De acuerdo con lo que prescribe la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, ii) préstamos y, iii) instrumentos financieros derivados.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su 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 relacionada y otras cuentas por pagar.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con efecto 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 de la Compañía 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) Instrumentos financieros derivados - forwards

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados, específicamente forwards de divisas, con la finalidad de reducir su riesgo de cambio. Una operación forward de divisas es un acuerdo entre dos partes, por el cual dos agentes económicos se obligan a intercambiar, en una fecha futura establecida, un monto determinado de una moneda a cambio de otra, a un tipo de cambio futuro acordado y que refleja el diferencial de tasas.

La Compañía ha designado este instrumento como una cobertura de valor razonable. Los cambios en el valor razonable de los contratos de forward se reconocen como ingresos y gastos financieros en el estado de resultados integrales.

(k) 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. El criterio utilizado para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado es primero evaluar 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 en caso de ser aplicable. La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas 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 registrado en el estado de resultados integrales.

(l) Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes se registran al costo. Los dividendos se reconocen como ingresos en el ejercicio en que se toma el acuerdo de distribución.

(m) Inmuebles, mobiliario y equipo y depreciación acumulada

Los inmuebles, mobiliario y equipo 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, con las tasas anuales indicadas en la Nota 11. 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, mobiliario y equipo, 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.

(n) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada y posteriormente, menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. El costo de los intangibles incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes. Dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación menos su amortización acumulada, menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Los intangibles con vida útil definida se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de una tasa anual fija. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(o) Deterioro de activos no financieros

El valor de las inversiones permanentes, inmuebles, mobiliario y equipo 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 o una disminución, hasta el límite del excedente de revaluación, si dichos activos han sido revaluados previamente.

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 o se aumenta el excedente de revaluación rebajado en años anteriores.

(p) 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.

(q) Reconocimiento de ingresos por prestación de servicios

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen, según sea el caso, cuando:

- i. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- ii. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía;
- iii. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del estado de situación financiera, pueda ser cuantificado confiablemente; y,
- iv. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

- (r) Reconocimiento de ingresos por comisiones, intereses y diferencias de cambio

Los ingresos por comisiones son reconocidos cuando se realiza la venta del ticket aéreo.

Los ingresos por 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.

- (s) Reconocimiento del costo de servicios, intereses, diferencias de cambio y gastos

El costo de servicios se registra cuando estos han sido prestados al cliente.

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

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 gastos se reconocen conforme se devengan.

- (t) Impuesto a la renta

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

Corriente -

El impuesto a la renta corriente 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.

(u) 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. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ,
DE CRÉDITO, 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, de crédito, 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, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con el pago de sus obligaciones cuando estas vencen.

La Gerencia controla dicho riesgo mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma que logre el calce entre flujos de ingresos y pagos futuros, logrando obtener adecuados índices de liquidez.

La Gerencia monitorea permanentemente sus reservas de liquidez, en base a proyecciones de flujos de caja. A la fecha del estado de resultados integrales, estas proyecciones indican que la Compañía tendrá suficiente liquidez para cumplir con los pagos de sus obligaciones a su vencimiento bajo toda expectativa razonable.

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

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	Hasta 3 <u>meses</u>	Entre 3 y 12 <u>meses</u>	Entre 1 y 2 <u>años</u>	Entre 2 y 5 <u>años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	25,332	39,147	23,799	25,182	113,460
Cuentas por pagar comerciales	582,088	1,696,642	-	-	2,278,730
Cuentas por pagar a relacionada	100,024	-	-	-	100,024
Otras cuentas por pagar	3,805,182	323,291	-	74,750	4,203,223
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	Hasta 3 <u>meses</u>	Entre 3 y 12 <u>meses</u>	Entre 1 y 2 <u>años</u>	Entre 2 y 5 <u>años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	550,790	64,968	65,578	41,825	723,161
Cuentas por pagar comerciales	902,702	1,552,681	-	-	2,455,383
Cuentas por pagar a relacionada	125,669	-	-	-	125,669
Otras cuentas por pagar	3,760,412	147,376	-	69,900	3,977,688

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir con sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades financieras, principalmente por sus cuentas por cobrar comerciales y sus depósitos en instituciones financieras.

Es política de la Compañía mitigar el riesgo evaluando la historia y el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de firmar los contratos.

Respecto del efectivo en instituciones financieras, la Compañía evalúa su exposición al riesgo de crédito sobre la base de las calificaciones de riesgo independientes. Los riesgos de crédito pueden surgir de las colocaciones de excedentes de liquidez, para lo cual la Compañía mantiene el efectivo en instituciones financieras de primera categoría.

Riesgo de interés

El riesgo de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en la tasa de interés del mercado. Las obligaciones financieras a cargo de la Compañía devengaron tasas de interés que fluctuaron dentro de los niveles de las tasas de interés del mercado.

La Gerencia de la Compañía analiza permanentemente su exposición al riesgo de interés y lo administra en base a su experiencia, logrando un balance entre las tasas de interés activas y pasivas.

Durante los años 2014 y 2013, los préstamos de la Compañía están a tasas de interés fijas.

Riesgo de cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera. Las actividades de la Compañía la exponen a este riesgo procedente de las fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense, debido a que mantiene principalmente cuentas por cobrar comerciales y a relacionada, obligaciones financieras y cuentas por pagar comerciales en dicha moneda.

La Gerencia monitorea y analiza las acciones a tomar ante las fluctuaciones en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al dólar estadounidense, de manera que no afecte significativamente los resultados de sus operaciones.

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 la 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 en dólares estadounidenses son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	707,154	210,671
Cuentas por cobrar comerciales	651,138	767,324
Cuentas por cobrar a relacionada	163,315	218,424
Cuentas por cobrar diversas	2,500	2,500
	-----	-----
	1,524,107	1,198,919
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	(37,946)	(258,673)
Cuentas por pagar comerciales	(671,977)	(773,686)
Cuentas por pagar a relacionada	(33,453)	(44,946)
Otras cuentas por pagar	(25,000)	(25,000)
	-----	-----
	(768,376)	(1,102,305)
	-----	-----
Posición activa neta	755,731	96,614
	=====	=====

4. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, obligaciones financieras 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):

	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		
Activos								
Efectivo y equivalente de efectivo	2,611,638	-	-	2,611,638	1,013,417	-	-	1,013,417
Cuentas por cobrar comerciales	-	2,014,793	-	2,014,793	-	2,430,511	-	2,430,511
Cuentas por cobrar a relacionada	-	487,659	-	487,659	-	610,275	-	610,275
Cuentas por cobrar diversas	-	1,759,726	-	1,759,726	-	1,549,770	-	1,549,770
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	2,611,638	4,262,178	-	6,873,816	1,013,417	4,590,556	-	5,603,973
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Pasivos								
Obligaciones financieras	-	-	113,460	113,460	-	-	723,161	723,161
Cuentas por pagar comerciales	-	-	2,278,730	2,278,730	-	-	2,455,383	2,455,383
Cuentas por pagar a relacionada	-	-	100,024	100,024	-	-	125,669	125,669
Otras cuentas por pagar	-	-	4,203,223	4,203,223	-	-	3,977,688	3,977,688
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	-	6,695,437	6,695,437	-	-	7,281,901	7,281,901
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	1,536,298	1,334,383
Vencidas		
De 31 a 60 días	317,335	561,333
De 61 a 180 días	160,325	487,153
De 181 a 360 días	19,763	68,784
Más de 360 días	42,054	19,330
	-----	-----
	2,075,775	2,470,983
	=====	=====

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	40,472	16,531
Adiciones	17,626	22,854
Ajustes	2,884	1,087
	-----	-----
Saldo final	60,982	40,472
	=====	=====

En opinión de la Gerencia, la estimación para cuentas de cobranza dudosa, determinada según los criterios indicados en la Nota 2 (k), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADA

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

<u>Compañía</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldos finales</u>	
				<u>S/.</u>	<u>US\$</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>					
Dasatour S.A.C. (a)	610,275	1,168,447	1,291,063	487,659	163,315
	-----	-----	-----	-----	-----
	610,275	1,168,447	1,291,063	487,659	163,315
	=====	=====	=====	=====	=====
<u>Cuentas por pagar:</u>					
Dasatour S.A.C. (b)	125,669	2,625,348	2,599,703	100,024	33,453
	-----	-----	-----	-----	-----
	125,669	2,625,348	2,599,703	100,024	33,453
	=====	=====	=====	=====	=====

- (a) Corresponde a habilitaciones de dinero en virtud de un convenio firmado con Dasatour S.A.C. en mayo de 2010. Dichas habilitaciones son de vencimiento corriente y generan intereses a la tasa de 9% anual.
- (b) Corresponde a comisiones por pagar originadas por venta de pasajes por encargo de la Compañía.

Las principales transacciones efectuadas con la parte relacionada por los años 2014 y 2013 corresponden a ingresos por intereses por S/. 73,628 y S/. 31,500 y gasto por comisión de venta en pasajes por S/. 1,189,437 y S/. 645,702, respectivamente.

8. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a proveedores (a)	1,611,410	1,361,835
Crédito por Impuesto General a las Ventas	163,340	699,885
Saldo a favor del Impuesto a la Renta de la Compañía	279,313	704,469
Otras menores	148,316	187,935
	-----	-----
	2,202,379	2,954,124
	=====	=====

- (a) Corresponden principalmente a anticipos para reservas de servicios tales como alojamiento, traslados, compra de tickets de tren, entre otros.

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Entregas a rendir cuenta	45,165	12,355
Seguros pagados por adelantado	26,125	21,829
Otros gastos pagados por adelantado	7,631	52,542
	-----	-----
	78,921	86,726
	=====	=====

10. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

- (a) A continuación se detallan los componentes que originan los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (expresado en nuevos soles):

	Saldos al 1 de enero de <u>2013</u>	(Cargo)/ abono a <u>resultados</u>	Saldos al 31 de diciembre de <u>2013</u>	(Cargo)/ abono a <u>resultados</u>	Saldos al 31 de diciembre de <u>2014</u>
<u>Activo diferido</u>					
Provisiones no deducibles	20,463	2,343	22,806	11,876	34,682
Exceso de depreciación de edificios e instalaciones	-	11,108	11,108	(11,108)	-
	-----	-----	-----	-----	-----
Total	20,463	13,451	33,914	768	34,682
	-----	-----	-----	-----	-----
<u>Pasivo diferido</u>					
Instrumentos financieros pendientes de liquidar	(102,138)	102,138	-	-	-
Amortización de intangibles revaluados	(16,037)	8,019	(8,018)	-	(8,018)
Diferencia de cambio por préstamos bancarios	(2,066)	(1,437)	(3,503)	3,503	-
	-----	-----	-----	-----	-----
Total	(120,241)	108,720	(11,521)	3,503	(8,018)
	-----	-----	-----	-----	-----
Activo diferido, neto	(99,778)	122,171	22,393	4,271	26,664
	=====	=====	=====	=====	=====

- (b) El gasto por impuesto a la renta registrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta		
Corriente	(571,748)	-
Diferido	4,271	122,171
	-----	-----
	(567,477)	122,171
	=====	=====

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

	<u>2014</u>	
		%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,598,913	100.00
	-----	-----
Impuesto a la renta según tasa teórica	479,674	30.00
Efecto tributario neto por gastos no deducibles e ingresos no gravables	87,803	5.49
	-----	-----
Gasto por impuesto a la renta	567,477	35.49
	=====	=====

11. INMUEBLES, MOBILIARIO, Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

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

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:				
Terreno	601,471	-	-	601,471
Edificios y otras construcciones	1,647,405	509	-	1,647,914
Equipos diversos	692,154	68,639	(184,452)	576,341
Muebles y enseres	326,231	36,842	-	363,073
Unidades de transporte	206,253	-	-	206,253
	-----	-----	-----	-----
	3,473,514	105,990	(184,452)	3,395,052
	-----	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:				
Edificios y otras construcciones	597,744	74,068	-	671,812
Equipos diversos	568,265	47,542	(178,490)	437,317
Muebles y enseres	248,801	26,212	-	275,013
Unidades de transporte	84,472	25,293	-	109,765
	-----	-----	-----	-----
	1,499,282	173,115	(178,490)	1,493,907
	-----	=====	-----	-----
Valor neto	1,974,232		(5,962)	1,901,145
	=====		=====	=====

<u>Año 2013</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO	3,490,204 -----	191,424 =====	(208,114) =====	3,473,514 -----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	1,494,155 -----	164,840 =====	(159,713) =====	1,499,282 -----
Valor neto	1,996,049 =====		(48,401) =====	1,974,232 =====

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes tasas anuales:

Edificios y otras construcciones	3% y 10%
Equipos diversos	10 y 25%
Muebles y enseres	10%
Unidades de transporte	20%

Ciertos equipos diversos, muebles y enseres y unidades de transporte por S/. 333,425 están totalmente depreciados al 31 de diciembre de 2014 (S/. 394,638 en el 2013); sin embargo, estos activos aún se encuentran en uso.

El cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de administración (Nota 21)	157,195	159,290
Gastos de ventas (Nota 22)	15,920	5,550
	-----	-----
	173,115	164,840
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014, el costo y depreciación acumulada de los activos fijos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero asciende a (expresado en nuevos soles):

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>
Unidades de transporte	113,815	30,674

Los contratos de arrendamiento financiero tienen un plazo de 5 años. El desembolso en el año 2014 ascendió a S/. 19,718 (US\$ 7,755). Los montos a pagar entre los años 2015 y 2018 ascienden a S/. 64,564 (US\$ 21,593).

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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía ha otorgado en garantía de obligaciones contraídas con el Banco de Crédito del Perú, primera y preferencial hipoteca sobre el inmueble de su propiedad ubicado en el distrito de Miraflores hasta por US\$ 2,339,866. El valor neto en libros de estos activos al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/. 1,577,573 (S/. 1,651,132 en el 2013).

12. INTANGIBLES Y AMORTIZACIÓN ACUMULADA

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

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:				
Software	709,679	98,014		807,693
Licencias	156,635	18,448	(14,682)	160,401
	-----	-----	-----	-----
	866,314	116,462	(14,682)	968,094
	-----	=====	=====	-----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE:				
Software y licencias	570,290	71,913	(4,245)	637,958
	-----	=====	=====	-----
Valor neto	296,024		(10,437)	330,136
	=====		=====	=====
<u>Año 2013</u>				
COSTO	801,375	64,939	-	866,314
	-----	=====	=====	-----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	485,339	84,951	-	570,290
	-----	=====	=====	-----
Valor neto	316,036			296,024
	=====			=====

La amortización se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando la tasa del 10% anual.

En el año 2004 la Compañía efectuó una revaluación voluntaria de un software contable sobre la base de una tasación para determinar el valor de mercado de este activo por S/. 267,282, resultando un excedente de revaluación por el mismo importe.

El cargo anual por amortización se ha distribuido como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de administración (Nota 21)	67,474	70,738
Gastos de ventas (Nota 22)	4,439	14,213
	-----	-----
	71,913	84,951
	=====	=====

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

<u>ACREEDOR</u>	<u>CLASE DE OBLIGACIÓN</u>	<u>TASA DE INTERÉS ANUAL</u>	<u>GARANTÍA</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>PERIODICIDAD DE PAGOS</u>	<u>MONEDA EXTRANJERA</u>		<u>TOTAL</u>		<u>CORRIENTE</u>		<u>NO CORRIENTE</u>	
						<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Banco de Crédito del Perú	Sobregiro bancario	-	-	-	-	-	24,960	-	69,738	-	69,738	-	-
Banco de Crédito del Perú	Préstamo bancario (a)	9 %	Ver Nota 11	Julio de 2015	Mensual	16,353	42,529	48,896	118,906	48,896	71,832	-	47,074
Banco de Crédito del Perú	Arrendamiento financiero (b)	7.20%	El mismo bien	Setiembre de 2018	Mensual	21,593	26,451	64,564	73,924	15,583	13,595	48,981	60,329
Banco de Crédito del Perú	Pagaré	6.60%	-	Julio de 2014	-	-	4,733	-	13,233	-	13,233	-	-
BBVA Banco Continental	Pagaré	7.90%	-	Enero de 2014	-	-	100,000	-	279,600	-	279,600	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Pagaré	7.80%	-	Febrero de 2014	-	-	60,000	-	167,760	-	167,760	-	-
						-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
						37,946	258,673	113,460	723,161	64,479	615,758	48,981	107,403
						=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

- (a) Préstamo para la adquisición del inmueble donde opera la Compañía.
 (b) Arrendamiento financiero para la adquisición de una camioneta toyota Land Crusier Prado del año 2014.

El cronograma de amortización de las obligaciones financieras para los próximos años es el siguiente (expresado en dólares estadounidenses):

<u>Año</u>	<u>Total</u>
2015	21,565
2016	5,590
2017	6,001
2018	4,790

	37,946
	=====

14. 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>
Facturas	1,696,642	582,088	2,278,730	1,522,931	591,440	2,114,371
Letras	-	-	-	-	297,325	297,325
Honorarios	-	-	-	29,750	13,937	43,687
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	1,696,642	582,088	2,278,730	1,552,681	902,702	2,455,383
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales están referidas principalmente a obligaciones con proveedores de hoteles, transporte, guías y operadores turísticos de Lima y provincias.

Las facturas por pagar vencidas y por vencer han sido sustancialmente pagadas dentro del primer trimestre de los años 2015 y 2014.

15. TRIBUTOS, REMUNERACIONES Y
OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos de agencias de viaje del exterior (a)	3,463,010	3,211,006
Reservas de clientes del exterior (b)	328,554	421,232
Cuentas por pagar a operadores turísticos y líneas aéreas	153,758	156,283
Remuneraciones, participaciones y vacaciones por pagar	586,490	479,377
Tributos y contribuciones por pagar	79,927	68,162
Compensación por tiempo de servicios	58,649	51,837
Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones	415	30,355
Otras menores	183,151	119,267
	-----	-----
Parte corriente	4,853,954	4,537,519
	-----	-----
Depósito en garantía (parte no corriente)	74,750	69,900
	=====	=====

- (a) Corresponde a los anticipos que se encuentran facturados a diciembre de 2014 y 2013 que otorgan las agencias de viaje del exterior y locales por la reserva de paquetes turísticos.
- (b) Corresponde a transferencias recibidas de los clientes del exterior, que al mes de diciembre de 2014 y 2013 aún no han sido aplicadas a las facturas respectivas.

16. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 8,149 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de cien nuevos soles por acción. Al 31 de diciembre de 2014 habían dos accionistas nacionales, siendo ambos personas naturales.

La estructura de la participación accionaria al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
		Hasta	20.00	1	17.00
De	20.01	al	100.00	1	83.00
				---	-----
				2	100.00
				==	=====

- (b) Excedente de revaluación - Corresponde al excedente resultante de la revaluación de un software a valor de mercado en el año 2004. Dicho excedente no puede capitalizarse ni ser distribuido como dividendos excepto que se haya realizado por venta o amortización anual del activo intangible que lo generó, siempre que exista utilidad neta.
- (c) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuable 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.
- (d) 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.

17. INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por servicios receptivos	53,227,459	44,992,915
Ingresos por servicios egresivos	5,496,534	2,174,951
	-----	-----
	58,723,993	47,167,866
	=====	=====

18. COSTO DE SERVICIOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de ventas de servicios receptivos	41,508,377	35,607,211
Costo de ventas de servicios egresivos	4,504,941	1,963,394
	-----	-----
	46,013,318	37,570,605
	=====	=====

19. COMISIONES DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios receptivos	120,364	148,770
Servicios egresivos	1,081,618	788,476
	-----	-----
	1,201,982	937,246
	=====	=====

20. COMISIONES POR EMISIÓN DE BOLETOS AÉREOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios receptivos	143,202	121,295
Servicios egresivos	650,070	580,595
	-----	-----
	793,272	701,890
	=====	=====

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	1,447,781	1,236,518
Servicios prestados por terceros	527,253	410,024
Depreciación	157,195	159,290
Cargas diversas de gestión	133,378	164,675
Compensación por tiempo de servicios	84,742	38,485
Servicio de vigilancia	75,933	75,103
Amortización	67,474	70,738
Asesoría informática	45,458	34,324
Tributos	21,754	17,116
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	17,626	22,854
	-----	-----
	2,578,594	2,229,127
	=====	=====

22. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	6,098,301	5,246,011
Comisiones de ventas	1,265,734	817,223
Servicios prestados por terceros	1,104,437	822,970
Impuesto General a las Ventas	589,863	355,986
Cargas diversas de gestión	490,465	502,415
Compensación por tiempo de servicios	258,505	250,086
Servicios telefónicos e internet	182,782	156,379
Servicios de representantes en el exterior	40,834	294,505
Depreciación	15,920	5,550
Tributos	8,301	7,543
Amortización	4,439	14,213
	-----	-----
	10,059,581	8,472,881
	=====	=====

23. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Ganancia por diferencia de cambio	1,508,303	1,486,804
Ganancia de instrumentos financieros derivados	68,595	54,052
Otros menores	5,006	91
	-----	-----
	1,581,904	1,540,947
	=====	=====
<u>Gastos financieros</u>		
Pérdida por diferencia de cambio	(1,723,629)	(1,764,415)
Comisiones de tarjetas de crédito	(144,943)	(97,233)
Pérdida de instrumentos financieros derivados	(34,511)	(894,290)
Intereses de obligaciones financieras	(38,492)	(39,092)
Gastos bancarios	(26,848)	(36,401)
Otros menores	(81,879)	(61,098)
	-----	-----
	(2,050,302)	(2,892,529)
	=====	=====

24. CONTINGENCIAS

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

25. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892, modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades de la Compañía 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 ésta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades.

26. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del impuesto a la Renta de 2011 al 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 del 2014 asciende a S/. 571,748 y ha sido determinado como sigue (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes del impuesto a la renta	1,598,913
Participación de los trabajadores (5%)	117,229
Participación de los trabajadores por liberalidad	321,524

A) Partidas conciliatorias permanentes	2,037,666
<u>Adiciones</u>	
Intereses presuntos de cuentas por cobrar a relacionada	94,018
Exceso de remuneración de accionistas	47,242
Gastos sin sustento	108,515
Gastos varios de vehículo no deducibles	66,470
Impuesto General a las Ventas no deducible	148,374
Sanciones administrativas	19,000
Ajuste por aplicación de normas de precios de transferencia	6,475
Otros menores	61,865

	551,959

B) Partidas conciliatorias temporales

<u>Adiciones</u>	
Vacaciones devengadas y no pagadas	101,608
Amortización del excedente de revaluación	26,728
Provisión de servicios de auditoría en 2014	14,000

	142,336

<u>Deducciones</u>	
Vacaciones devengadas de 2013 pagadas en 2014	(76,021)

	(76,021)

Pérdida tributaria arrastrable del ejercicio 2013	(311,359)

Renta neta del ejercicio	2,344,581
Menos:	
Participación de los trabajadores (5%)	117,229
Participación de los trabajadores por liberalidad	321,524

Base imponible del impuesto a la renta	1,905,828

Impuesto a la renta (30%)	571,748
	=====

- (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 la determinación del impuesto a la renta y 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 contarse 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 del 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.

27. REMUNERACIONES DEL PERSONAL CLAVE

La Gerencia ha definido como personal clave de la Compañía a la alta Gerencia.

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no ha habido préstamos a directores ni al personal clave.
- (b) La remuneración del personal clave de la Compañía considera todos los pagos que se efectúa a la alta Gerencia, incluyendo los beneficios y bonos de productividad. El total de estos conceptos asciende a aproximadamente S/.1,778,273 y S/.1,191,912 por los años 2014 y 2013, respectivamente. La Compañía no otorga beneficios de largo plazo a su personal gerencial clave.

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

A continuación se muestran 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 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 13 Medición del valor razonable

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014

- NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones
- NIIF 9 Instrumentos financieros: Modificaciones

Nuevos pronunciamientos

- NIIF 15 Ingresos

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

29. EVENTOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 12 de marzo de 2015.
