

Destinos Mundiales S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013, junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better
working world



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a:

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

Destinos Mundiales S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013, junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Destinos Mundiales S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Destinos Mundiales S.A.C., los cuales comprenden el estado de situación financiera 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas 1 a la 24 adjuntas).

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 la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en 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 tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Destinos Mundiales S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

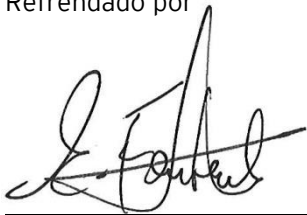
Otros asuntos

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, antes de los ajustes de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera y otros ajustes que se presentan en las notas 3 y 2.5 adjuntas, fueron examinados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 15 de mayo de 2014 no contuvo salvedades.

Los estados financieros al 1 de enero de 2013, que se presentan para fines comparativos, no han sido examinados por otros auditores independientes.

Lima, Perú
10 de abril de 2015

Refrendado por



Elizabeth Fontenla
C.P.C.C. Matrícula No.25063

Paredes, Zaldívar, Burpa & Asociados

Destinos Mundiales S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013

	Notas	2014 US\$	2013 US\$	Al 1 de enero de 2013 US\$ (no auditado)
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	148,644	433,513	189,506
Cuentas por cobrar comerciales	5	697,876	801,007	573,313
Cuentas por cobrar a relacionadas	13	3,639,963	2,241,464	2,383,836
Otras cuentas por cobrar	6	966,189	1,677,485	1,518,465
Gastos contratados por anticipado		1,179	2,136	2,893
Total activo corriente		5,453,851	5,155,605	4,668,013
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7	113,683	735,139	703,293
Intangibles		7,942	9,950	10,838
Activo diferido por impuesto a las ganancias	8	39,165	28,608	20,939
Total activo no corriente		160,790	773,697	735,070
Total activo		5,614,641	5,929,302	5,403,083
Pasivo y patrimonio neto				
Pasivo corriente				
Obligaciones financieras	9	176,290	361,945	475,893
Cuentas por pagar comerciales	10	2,128,313	2,382,716	2,173,457
Cuentas por pagar a relacionadas	13	2,093,364	1,664,992	1,088,806
Otras cuentas por pagar	11	477,149	924,420	616,790
Ventas diferidas, neto	12	233,920	48,763	-
Total pasivo corriente		5,109,036	5,382,836	4,354,946
Obligaciones financieras	9	-	-	175,835
Total pasivo		5,109,036	5,382,836	4,530,781
Patrimonio neto				
Capital emitido	14	25,658	334,702	334,702
Reserva legal		5,132	-	-
Resultados acumulados		474,815	211,764	537,600
Total patrimonio neto		505,605	546,466	872,302
Total pasivo y patrimonio neto		5,614,641	5,929,302	5,403,083

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

Destinos Mundiales S.A.C.

Estado de resultados integrales

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

	Notas	2014 US\$	2013 US\$ (no auditado)
Ventas netas	15	19,747,685	22,365,808
Costo de servicios	16	<u>(14,546,719)</u>	<u>(17,206,261)</u>
Utilidad bruta		5,200,966	5,159,547
Gastos operativos	17	(5,587,820)	(5,263,685)
Otros ingresos, neto	18	<u>1,080,241</u>	<u>543,933</u>
Utilidad operativa		693,387	439,795
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		3	12
Gastos financieros	19	(112,120)	(102,116)
Diferencia en cambio, neta	22	<u>99,354</u>	<u>(10,004)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		680,624	327,687
Impuesto a las ganancias	8 (b)	<u>(252,747)</u>	<u>(138,563)</u>
Utilidad neta		<u>427,877</u>	<u>189,124</u>
Otros resultados integrales		-	-
Total de resultados integrales del año		<u>427,877</u>	<u>189,124</u>

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

Destinos Mundiales S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013

	Capital emitido US\$	Reserva legal US\$	Resultados acumulados US\$	Total US\$
Saldos al 1 enero de 2013 (no auditado)	334,702	-	537,600	872,302
Ajustes de años anteriores	-	-	2,188	2,188
Distribución de dividendos, nota 14(c)	-	-	(517,148)	(517,148)
Utilidad neta	-	-	189,124	189,124
Saldos al 31 diciembre de 2013 (no auditado)	<u>334,702</u>	<u>-</u>	<u>211,764</u>	<u>546,466</u>
Ajustes de años anteriores	-	-	10,092	11,092
Aportes, nota 14 (a)	284,799	-	-	284,799
Distribución de dividendos, nota 14 (c)	-	-	(169,786)	(169,786)
Escisión patrimonial, nota 14	(593,843)	-	-	(593,843)
Apropiación de reserva legal, nota 14 (b)	-	5,132	(5,132)	-
Utilidad neta	-	-	427,877	427,877
Saldos al 31 diciembre de 2014	<u>25,658</u>	<u>5,132</u>	<u>474,815</u>	<u>505,605</u>

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

Destinos Mundiales S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 US\$	2013 US\$
Actividades de operación		
Utilidad neta	427,877	189,124
Mas (menos) - Partidas que no representan ingresos o desembolsos de efectivo		
Depreciación y amortización	53,048	50,693
Recupero de gastos de publicidad	555,534	394,162
Regularización de cuentas por pagar	360,725	670
Otros gastos (ingresos), neto	(100,898)	24,665
Impuesto a las ganancias diferido	(10,557)	(7,669)
Disminución neta (aumento neto) en activos corrientes -		
Cuentas por cobrar comerciales	103,131	(227,694)
Otras cuentas por cobrar	711,296	(159,020)
Gastos contratados por anticipado	(618,748)	757
Cuentas por cobrar a relacionadas	(1,398,499)	142,372
Aumento neto (disminución neta) en pasivos corrientes		
Cuentas por pagar comerciales	(254,403)	209,259
Cuentas por pagar a relacionadas	428,372	576,186
Otras cuentas por pagar	(447,271)	21,191
Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(190,393)</u>	<u>1,214,696</u>
Actividades de inversión		
Ingresos por venta de Inmuebles maquinaria y equipo	-	8,486
Pago por compra de inmuebles maquinaria y equipo	(13,063)	(124,886)
Pago por compra de intangibles	(10,364)	(1,021)
Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(23,427)</u>	<u>(117,421)</u>
Actividades de financiamiento		
Aportes de capital	284,799	-
Amortización de préstamos	(185,655)	(335,836)
Pago de dividendos	(170,193)	(517,432)
Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(71,049)</u>	<u>(853,268)</u>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalente de efectivo	(284,869)	244,007
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	<u>433,513</u>	<u>189,506</u>
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	<u>148,644</u>	<u>433,513</u>
Transacciones que no generan flujos de efectivo		
Escisión patrimonial	(592,348)	-

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

Destinos Mundiales S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013

1. Identificación y actividad económica de la Compañía:

Destinos Mundiales S.A.C. (en adelante “la Compañía”) es una sociedad anónima peruana constituida el 1 de junio de 1992. El domicilio legal de la Compañía es Av. Jose A. Larco Nro. 724, tercer piso, Miraflores, Lima, Perú, donde se encuentra sus oficinas administrativas y de ventas.

Su actividad principal es prestar servicios turísticos en el ámbito nacional e internacional, relativos a viajes individuales y colectivos, comercialización, operación y promoción de programas turísticos, así como diversos servicios señalados en el Reglamento de Agencias de Viajes.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas durante el primer semestre de 2015. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

Reorganización societaria

En Junta General de Accionistas de fecha 30 de abril de 2014, se aprobó el proceso de reorganización societaria conforme a los artículos N° 367 y N° 369 de la Ley General de Sociedades, mediante el cual la Compañía escindió un bloque patrimonial conformado esencialmente por los bienes inmuebles de propiedad de la sociedad, los que son utilizados para efectos administrativos y operativos de la Compañía. Asimismo, se acordó reducir el capital social de la Compañía por el total del importe del mencionado bloque patrimonial. Como resultado, Argo Inmobiliaria S.A.C, una empresa relacionada constituida por los accionistas el 15 de abril de 2014, recibe la totalidad de estos activos como un todo a título universal con todos sus derechos y obligaciones tributarias, comerciales, y en general, todas las relaciones jurídicas que frente a terceros, tenga o pueda haber tenido el mencionado bloque.

Los saldos escindidos al 1 de mayo de 2014 se presentan a continuación:

	US\$
Inmuebles	
Costo terreno	235,530
Costo edificación	454,125
Costo otros activos	20,518
Depreciación acumulada	(116,330)
Total activos	<u>593,843</u>
Bloque patrimonial - Capital	<u>593,843</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

2. Bases de preparación y presentación, principios y prácticas contables

A continuación se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía:

2.1. Bases para la preparación y presentación -

Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo 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, año de adopción de las NIIF por la Compañía (ver nota 3). Por los años anteriores, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Responsabilidad de la información -

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se ha aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB.

Bases de medición -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

2.2 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, estos juicios, estimaciones y supuestos se han realizado sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos y circunstancias pertinentes en la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en estos estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que los cambios, si hubiera, tengan un efecto significativo sobre los estados financieros.

En el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Gerencia realizó los siguientes juicios, los cuales tuvieron un efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros:

(i) Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada año, la Compañía evalúa si existen indicios de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existen tales indicios, la Compañía realiza una estimación del importe recuperable del activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

A la fecha de los estados financieros, las proyecciones disponibles de estas variables muestran tendencias favorables a los intereses de la Compañía, que soportan la recuperación de sus activos no financieros.

- (ii) Método de depreciación, vidas útiles estimadas y valores residuales de los inmuebles, mobiliario y equipo
La determinación del método de depreciación, las vidas útiles estimadas y los valores residuales de los componentes de los inmuebles, involucra juicios y supuestos que podrían verse afectados si las circunstancias cambian. La Gerencia revisa periódicamente estos supuestos y los ajusta de forma prospectiva en el caso de que se identifiquen cambios.

- (iv) Estimación de impuestos:
Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado impositivo futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la Autoridad Tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Existen diversas transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos y la fecha de pago son inciertas. En particular, en el cálculo de los impuestos diferidos, la tasa efectiva de impuestos aplicable a las diferencias temporales, principalmente en las propiedades de inversión, depende del método por el cual el importe en libros de los activos o pasivos será realizado.

La Compañía reconoce pasivos por impuestos corrientes sobre la base de las estimaciones de si los impuestos adicionales serán pagados. Cuando el resultado final de estos asuntos es diferente de las cantidades que han sido registradas inicialmente, dichas diferencias impactarán los ingresos y las provisiones por impuestos diferidos en el período en el que se determinan. Los impuestos diferidos activos y pasivos son reconocidos en términos netos, en la medida en que están relacionados con la misma autoridad fiscal y vencen en aproximadamente el mismo período.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3. Resumen de políticas contables significativas -

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

(i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

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

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado (compraventas convencionales) se reconocen en la fecha de la compraventa; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a relacionadas.

Medición posterior -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y al 1 de enero de 2013, la Compañía únicamente mantiene activos financieros clasificados como préstamos y cuentas por cobrar. La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Préstamos y cuentas por cobrar

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

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a relacionadas.

Baja de activos financieros -

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

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (i) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (ii) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de traspaso, pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo es reconocido en la medida de la participación continuada en la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una participación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido, se mide como el menor entre el importe original del valor en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría verse obligada a devolver.

(ii) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida") y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que se pueda estimar de manera fiable.

Notas a los estados financieros (continuación)

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras significativas de los prestatarios o grupo de prestatarios, incumplimiento o retrasos en los pagos de intereses o principal, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otro proceso de reorganización legal financiera en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significatividad, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

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

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como gasto financiero en el estado de resultados integrales.

(iii) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

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

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras, este último grupo de pasivos es el único que devenga intereses.

Medición posterior -

La medición de los pasivos financieros depende de la clasificación efectuada por la Compañía como se describe a continuación:

Obligaciones financieras -

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan intereses se miden posteriormente al costo amortizado, utilizando la TIE. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización, a través de la TIE.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se reconoce como gasto financiero en el estado de resultados integrales.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- (iv) **Compensación de instrumentos financieros**
Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.
- (v) **Valor razonable de los instrumentos financieros**
El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

(b) Moneda funcional y de presentación -

(i) Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad, es decir, su moneda funcional. La Gerencia de la Compañía considera al dólar estadounidense como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera, el cual es emitido por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales. Los activos o pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

Tal como se indica en la nota 22 el tipo de cambio utilizado en las transacciones en moneda extranjera es el emitido por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Efectivo y equivalente de efectivo -
Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo corresponde a los rubros de caja, cuentas corrientes, y depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor.

- (d) Inmuebles, mobiliario y equipo -
Los inmuebles, mobiliario y equipo se presentan a su costo histórico, menos de la depreciación acumulada y la provisión por deterioro del valor de los activos de larga duración, ver párrafo (i).

Para los componentes significativos del rubro de inmuebles, mobiliario y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconocen el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. El costo de adquisición incluye los gastos directamente atribuibles para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso.

Los desembolsos incurridos después de que los inmuebles, mobiliario y equipos se hayan puesto en operación para reparaciones y gastos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del período en que se incurren; los desembolsos que amplían la vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipos más allá de su estándar de performance original, son capitalizados como un costo adicional.

Los terrenos son medidos al costo y tienen una vida útil ilimitada, en consecuencia no se deprecian.

La depreciación se registra como gasto y se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando la siguiente vida útil por tipo de activo:

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

Un componente de inmuebles, mobiliario y equipo o cualquier parte significativa inicialmente reconocida se dan de baja cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier pérdida o ganancia en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados integrales cuando el activo se da de baja.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de reporte y son ajustados prospectivamente, si fuera aplicable.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(e) Deterioro del valor de los activos no financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo (UGE), y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el importe en libros de un activo o de una UGE excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado.

La Compañía basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las UGE de la Compañía a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de 5 años. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la UGE. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de los intangibles e inmuebles, mobiliario y equipo, no pueda ser recuperado.

(f) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa tributaria utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado de resultados. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

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

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado, también se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con las transacciones subyacentes con las que se relacionan, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

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

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el impuesto general a las ventas, salvo:

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

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

(g) Provisiones -

Las provisiones por demandas legales se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal) o inminente, como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación; y el importe ha podido ser determinando de una manera razonable. El importe provisionado es equivalente al valor presente de los pagos futuros esperados para liquidar la obligación. Cuando la Compañía espera que una parte o el total de la provisión sea recuperada, dichos recuperos son reconocidos como activos siempre que se tenga la certeza del recuperos. El importe provisionado es presentado como gasto en el estado de resultados integrales neto de los recuperos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

(h) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

(i) Beneficios a los empleados -

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

(j) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos de la Compañía se reconocen cuando se ha prestado el servicio, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con el servicio hayan sido resueltas. Los ingresos se reconocen como sigue:

- Ingresos por servicios turísticos y boletos aéreos: se reconocen cuando se transfiere al cliente todos los riesgos y beneficios inherentes al servicio turísticos. Los ingresos son generalmente cobrados mediante transferencia bancaria. El ingreso registrado es el monto bruto del servicio.
- Ingresos por comisiones: se reconocen junto con el ingreso de la operación relacionada, desde el momento en el que la Compañía se hace acreedor al derecho del cobro de la comisión.
- Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (k) Reconocimiento de costos y gastos -
Los costos y gastos por servicios de hospedaje y otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.
- (l) Costos financieros -
Los costos de las obligaciones financieras se registran como gasto cuando se devengan, excepto aquellos directamente relacionados con la adquisición o construcción de un bien calificado, los cuales se activan como parte de los rubros de inmuebles, mobiliario y equipos. La capitalización de los costos de las obligaciones financieras comienza cuando las actividades para preparar el bien están en curso y se están incurriendo en los gastos y costos del préstamo. La capitalización de intereses se realiza hasta que los activos estén listos para su uso previsto. Si el valor del activo que resulta excede su valor recuperable, se registra una pérdida por desvalorización.

Los costos de las obligaciones financieras incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos.

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

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

- NIIF 9 "Instrumentos financieros"
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones anteriores de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros.

- NIIF 15 Los ingresos procedentes de los contratos con los clientes
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos.

Notas a los estados financieros (continuación)

El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida.

- Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Contabilización de adquisiciones de intereses

Las modificaciones de la NIIF 11 requieren que un operador conjunto contabilice la adquisición de un interés en una operación conjunta, en la cual la actividad de dicha operación conjunta constituye un negocio, de acuerdo a la NIIF 3. Las enmiendas también aclaran que un interés preexistente en una operación conjunta no se vuelve a medir en la adquisición de una participación adicional en la misma operación conjunta, mientras que se mantenga el control conjunto. Además, una exclusión de alcance ha sido añadida a la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no se aplican cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal.

Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta y son efectivas prospectivamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada.

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

Las modificaciones aclaran el principio de la NIC 16 y de la NIC 38, que los ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método de depreciación basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar propiedad, planta y equipo y sólo podrán ser utilizados en circunstancias muy limitadas a la amortización de intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016, permitiendo una adopción anticipada.

Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada. No se espera que estas enmiendas tengan un impacto para la Compañía, dado que no han utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

2.5. Modificaciones de las cifras de estados financieros de años anteriores -

Durante el ejercicio 2014, la Compañía, en aplicación de la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", modificó sus estados financieros al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 para incorporar ajustes de años anteriores que fueron identificados.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía también ha presentado los saldos reestructurados del estado de situación financiera al 1 de enero de 2013.

Los ajustes a los saldos de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013 corresponden a:

- (i) Errores en el cálculo del impuesto a las ganancias diferido en relación con el reconocimiento del activo por impuesto a las ganancias diferido por US\$5,773 al 31 de diciembre de 2013 y de US\$1,352 al 1 de enero de 2013, que surgen de las diferencias temporales por vacaciones devengadas y no pagadas y por diversas provisiones.
- (ii) Un error en el cálculo del impuesto a las ganancias diferido en relación con el reconocimiento del pasivo por impuesto a las ganancias diferido de US\$12,496 al 31 de diciembre de 2013 y de US\$11,401 al 1 de enero del 2013, que surge de la diferencia entre las vidas útiles financieras y tributarias de los inmuebles, mobiliario y equipo.
- (iii) Desembolsos activados por error en el rubro intangibles por un importe de US\$4,935 al 31 de diciembre de 2013 (US\$5,976 al 1 de enero de 2013). La amortización relacionada registrada en el año 2013 fue corregida.
- (iv) Un error en el rubro otras cuentas por pagar, ascendente a US\$9,600 al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013, que surge de un pasivo por el cual dejó de existir la obligación de pago, debido a que no se recibieron los beneficios de la transacción que le dio origen.

Adicionalmente, se reclasificaron saldos en los rubros "Efectivo y equivalente de efectivo", "Cuentas por cobrar comerciales", "Cuentas por cobrar a relacionadas", "Otras cuentas por cobrar", "Otras cuentas por pagar", "Ventas netas", "Gastos operativos", "Otros ingresos" y "Diferencia en cambio" para efectos de comparativos, reflejados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013 y en el estado de resultados del año 2013.

Los principales datos de los estados financieros de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, según los estados financieros auditados de ese año que fueron reportados anteriormente y los ajustes realizados para modificarlos se presentan a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

Conciliación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2013:

	Referencia	Saldos según informe auditado al 01.01.2013 (* US\$	Ajustes US\$	Reclasificacio nes US\$	Saldos revisados al 01.01.2013 US\$
Activo					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo		236,291	-	(46,785)	189,506
Cuentas por cobrar comerciales		573,301	-	13	573,313
Cuentas por cobrar a relacionadas		3,624,066	-	(1,240,229)	2,383,836
Otras cuentas por cobrar		228,159	-	1,290,306	1,518,465
Gastos contratados por anticipado		2,891	-	-	2,893
Total activo corriente		<u>4,664,708</u>	-	3,305	<u>4,668,013</u>
Inmuebles, mobiliario y equipo		703,293	-	-	703,293
Intangibles	(iii)	16,814	(5,976)	-	10,838
Activo diferido por impuesto a las ganancias	(i)	26,712	(5,773)	-	20,939
Total activo		<u>5,411,527</u>	<u>(11,749)</u>	<u>3,305</u>	<u>5,403,083</u>
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivo corriente					
Obligaciones financieras		475,893	-	-	475,893
Cuentas por pagar comerciales		2,173,457	-	-	2,173,457
Cuentas por pagar a relacionadas		1,088,806	-	-	1,088,806
Otras cuentas por pagar	(iv)	623,085	(9,600)	3,305	616,790
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	(ii)	12,496	(12,496)	-	-
Total pasivo corriente		<u>4,373,737</u>	<u>(22,096)</u>	<u>3,305</u>	<u>4,354,946</u>
Obligaciones financieras		175,835	-	-	175,835
Total pasivo		<u>4,549,572</u>	<u>(22,096)</u>	<u>3,305</u>	<u>4,530,781</u>
Patrimonio neto					
Capital emitido		334,702	-	-	334,702
Resultados acumulados		527,253	10,347	-	537,600
Total patrimonio neto		<u>861,955</u>	<u>10,347</u>	-	<u>872,302</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>5,411,527</u>	<u>(11,749)</u>	<u>3,305</u>	<u>5,403,083</u>

(*) Saldos según informe auditado bajo PCGA en Perú convertidos a moneda funcional (dólares estadounidenses).

Notas a los estados financieros (continuación)

Conciliación del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013:

	Referencia	Saldos según informe auditado al 31.12.2013 (*) US\$	Ajustes US\$	Reclasificaciones US\$	Saldos revisados al 31.12.2013 US\$
Activo					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo		685,911	-	(252,398)	433,513
Cuentas por cobrar comerciales		801,007	-	-	801,007
Cuentas por cobrar a relacionadas		2,990,198	-	(748,734)	2,241,464
Otras cuentas por cobrar		673,048	-	1,004,437	1,677,485
Gastos contratados por anticipado		2,136	-	-	2,136
Total activo corriente		5,152,300	-	3,305	5,155,605
Inmuebles, mobiliario y equipo		735,139			735,139
Intangibles	(iii)	14,885	(4,935)	-	9,950
Activo diferido por impuesto a las ganancias	(i)	29,960	(1,352)	-	28,608
Total activo		5,932,284	(6,287)	3,305	5,929,302
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivo corriente					
Obligaciones financieras		361,945	-	-	361,945
Cuentas por pagar comerciales		2,382,716	-	-	2,382,716
Cuentas por pagar a relacionadas		1,664,992	-	-	1,664,992
Otras cuentas por pagar	(iv)	979,478	(9,600)	(45,458)	924,420
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	(ii)	11,401	(11,401)	-	-
Ventas Diferidas		-	-	48,763	48,763
Total pasivo		5,400,532	(21,001)	3,305	5,382,836
Patrimonio neto					
Capital emitido		334,702	-	-	334,702
Resultados acumulados		197,050	14,714	-	211,764
Total patrimonio neto		531,752	14,714	-	546,466
Total pasivo y patrimonio neto		5,932,284	(6,287)	3,305	5,929,302

(*) Saldos según informe auditado bajo PCGA en Perú convertidos a moneda funcional (dólares estadounidenses).

Notas a los estados financieros (continuación)

Conciliación del estado de resultados correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013:

	Referencia	Saldos según informe auditado al 31.12.2013 (*) US\$	Ajustes US\$	Reclasificaciones US\$	Saldos revisados al 31.12.2013 US\$
Ventas netas		22,880,686	-	(514,878)	22,365,808
Costo de servicios		(17,206,261)	-		(17,206,261)
Utilidad bruta		<u>5,674,425</u>	<u>-</u>	<u>(514,878)</u>	<u>5,159,547</u>
Ingresos (gastos) de operación					
Gastos operativos	(iii)	(5,267,325)	1,042	2,598	(5,263,685)
Otros ingresos		<u>29,055</u>	<u>-</u>	<u>514,878</u>	<u>543,933</u>
		<u>(5,238,270)</u>	<u>-</u>	<u>517,476</u>	<u>(4,719,752)</u>
Utilidad operativa		(436,155)	1,042	2,598	439,795
Otros ingresos (gastos)					
Ingresos financieros		12	-	-	12
Gastos financieros		(102,116)	-	-	(102,116)
Diferencia en cambio, neta		<u>(7,406)</u>	<u>-</u>	<u>(2,598)</u>	<u>(10,004)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		326,645	1042	-	327,687
Impuesto a las ganancias	(i) y (ii)	<u>(137,096)</u>	<u>(1,467)</u>	<u>-</u>	<u>(138,563)</u>
Utilidad neta		<u>189,549</u>	<u>(425)</u>	<u>-</u>	<u>189,124</u>

(*) Saldos según informe auditado bajo PCGA en Perú convertidos a moneda funcional (dólares estadounidenses).

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”)

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). Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Perú.

En consecuencia, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con NIIF aplicables a años que terminan el 31 de diciembre de 2014, junto con información comparativa por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, tal como se describen en las políticas contables. Al preparar estos estados financieros, la Compañía preparó un estado de situación financiera al 1 de enero de 2013, la fecha de transición a NIIF. Esta nota explica los principales ajustes efectuados por la Compañía al modificar su estado de situación financiera bajo PCGA en Perú al 1 de enero de 2013 y los estados financieros bajo PCGA en Perú previamente publicados al 31 de diciembre de 2013. La Gerencia decidió no aplicar exenciones ni excepciones definidas en la NIIF 1 por adopción por primera de NIIF.

Estimaciones -

Las estimaciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013 son coherentes con las estimaciones adoptadas por ésta en las mismas fechas, de conformidad con los PCGA en Perú.

La Gerencia considera que el resultado de adopción de NIIF tiene sólo efecto de presentación y revelación en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Reconciliación de los saldos del estado de situación financiera -
 (a.1) La reconciliación entre el estado separado de situación financiera bajo los PCGA en el Perú y las NIIF al 1 de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	PCGA en el Perú al 1.1.2013 S/	PCGA en el Perú convertidos a moneda funcional US\$
Activo		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo	602,305	236,291
Cuentas por cobrar comerciales	1,461,343	573,301
Cuentas por cobrar a relacionadas	9,237,743	3,624,066
Otras cuentas por cobrar	591,388	228,159
Gastos contratados por anticipado	7,634	2,891
Total activo corriente	<u>11,900,413</u>	<u>4,664,708</u>
Inmuebles, mobiliario y equipo	1,982,450	703,293
Intangibles	48,349	16,814
Activo diferido por impuesto a las ganancias	68,088	26,712
Total activo	<u>13,999,300</u>	<u>5,411,527</u>
Pasivo y patrimonio neto		
Pasivo corriente		
Obligaciones financieras	1,214,003	475,893
Cuentas por pagar comerciales	5,544,488	2,173,457
Cuentas por pagar a relacionadas	2,777,542	1,088,806
Otras cuentas por pagar	1,589,501	623,085
Pasivo por impuesto a las ganancias diferidas	31,878	12,496
Total pasivo corriente	<u>11,157,412</u>	<u>4,373,737</u>
Obligaciones financieras	448,555	175,835
Total pasivo	<u>11,605,967</u>	<u>4,549,572</u>
Patrimonio neto		
Capital emitido	996,294	334,702
Resultados acumulados	1,397,039	527,253
Total patrimonio neto	<u>2,393,333</u>	<u>861,955</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u>13,999,300</u>	<u>5,411,527</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(a.2) Asimismo, la reconciliación de los saldos del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 se presenta a continuación

	PCGA en el Perú al 31.12.2013 (*) S/	PCGA en el Perú convertidos a moneda funcional US\$
Activo		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,916,434	685,911
Cuentas por cobrar comerciales	2,238,014	801,007
Cuentas por cobrar a relacionadas	8,354,614	2,990,198
Otras cuentas por cobrar	1,872,339	673,048
Gastos contratados por anticipado	5,393	2,136
Total activo corriente	<u>14,386,794</u>	<u>5,152,300</u>
Inmuebles, mobiliario y equipo	2,061,021	735,139
Intangibles	42,740	14,885
Activo diferido por impuesto a las ganancias	83,710	29,960
Total activo	<u>16,574,265</u>	<u>5,932,284</u>
Pasivo y patrimonio neto		
Pasivo corriente		
Obligaciones financieras	1,011,997	361,945
Cuentas por pagar comerciales	6,662,075	2,382,716
Cuentas por pagar a relacionadas	4,655,318	1,664,992
Otras cuentas por pagar	2,738,631	979,478
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	31,878	11,401
Ventas Diferidas ,neto	-	-
Total pasivo	<u>15,099,899</u>	<u>5,400,532</u>
Patrimonio neto		
Capital emitido	996,294	334,702
Resultados acumulados	478,072	197,050
Total patrimonio neto	<u>1,474,366</u>	<u>531,752</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u>16,573,265</u>	<u>5,932,284</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Reconciliación del estado separado del resultado integral -

Una reconciliación entre el estado separado del resultado integral bajo PCGA en el Perú y las NIIF por el año 2013 se detalla a continuación:

	PCGA en el Perú por el año 2013 (*) S/	PCGA en el Perú convertidos a moneda funcional US\$
Ventas netas	61,880,222	22,880,686
Costo de servicios	(46,574,514)	(17,206,261)
Utilidad bruta	<u>15,305,708</u>	<u>5,674,425</u>
Ingresos (gastos) de operación		
Gastos operativos	(14,237,146)	(5,267,325)
Otros ingresos	80,881	29,055
	<u>1,149,443</u>	<u>(5,238,270)</u>
Utilidad operativa		(436,155)
Otros ingresos (gastos)		
Ingresos financieros	33	12
Gastos financieros	(277,505)	(102,116)
Diferencia en cambio, neta	(30,346)	(7,406)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	<u>841,625</u>	<u>326,645</u>
Impuesto a las ganancias	(381,813)	(137,096)
Utilidad neta	<u>459,812</u>	<u>189,549</u>

(*) Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 según informe de otros auditores independientes de fecha 15 de mayo de 2014, el cual no contuvo salvedades.

(c) Notas a la reconciliación del estado separado de situación financiera y resultado integral -

Saldos iniciales -

Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros separados de acuerdo con los PCGA en el Perú, que comprenden las NIIF oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros separados por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC).

Notas a los estados financieros (continuación)

Ajustes NIIF -

La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros separados bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los ajustes más importantes son:

(i) Moneda funcional -

Como parte del proceso de primera adopción, la Compañía realizó un análisis sobre la identificación de su moneda funcional concluyendo que era el dólar estadounidense. El cambio de moneda funcional llevó a que la Compañía convierta todos sus saldos iniciales a dólares estadounidenses como si la contabilización de las operaciones se hubiese efectuado en dicha moneda.

La metodología utilizada por la Compañía para determinar sus estados financieros en la nueva moneda funcional, fue como sigue:

- Los activos y pasivos monetarios en nuevos soles al 31 de diciembre y 1 de enero de 2013, han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando los tipos de cambio compra y venta, respectivamente, publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP a dichas fechas.
- Los activos no monetarios y las cuentas del patrimonio neto han sido convertidos al tipo de cambio histórico de la fecha en que se realizaron las transacciones.
- Excepto por la depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo y la amortización de activos intangibles, las cuales fueron recalculadas sobre la base de sus costos históricos determinado en dólares estadounidenses, las cuentas de resultados por el ejercicio 2013 han sido convertidas a dólares estadounidenses utilizando los tipos de cambio promedio ponderado de dicho año.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

(a) Incluye los conceptos siguientes:

	2014 US\$	2013 US\$	Al 1 de enero de 2013 US\$ (no auditado)
Efectivo	262	739	108
Fondos fijos	1,639	1,009	6,544
Cuentas corrientes (b)	<u>146,743</u>	<u>431,765</u>	<u>182,854</u>
	<u>148,644</u>	<u>433,513</u>	<u>189,506</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013, las cuentas corrientes bancarias, están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, se encuentran depositados en bancos locales y son de libre disponibilidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 US\$	2013 US\$	Al 1 de enero de 2013 US\$ (no auditado)
Facturas por cobrar (b)	427,242	447,308	333,182
Documentos de cobranza	<u>288,316</u>	<u>360,029</u>	<u>246,850</u>
	715,558	807,337	580,032
Menos - Provisión para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(17,682)</u>	<u>(6,330)</u>	<u>(6,719)</u>
Total	<u>697,876</u>	<u>801,007</u>	<u>573,313</u>

(b) Las cuentas por cobrar están denominadas en dólares estadounidenses y nuevos soles, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Al 31 de diciembre 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013, la clasificación de las cuentas por cobrar comerciales de acuerdo a la fecha de vencimiento de las facturas por cobrar es la siguiente:

	2014			2013			1 de enero de 2013		
	No deteriorado US\$	Deteriorado US\$	Total US\$	No deteriorado US\$	Deteriorado US\$	Total US\$	No deteriorado US\$	Deteriorado US\$	Total US\$
No vencido -	564,513	-	564,513	700,163	-	700,163	471,186	-	471,186
Vencidos -									
Hasta 30 días	40,143	-	40,143	28,218	-	28,218	50,416	-	50,416
De 31 a 60 días	32,507	-	32,507	20,679	-	20,679	14,273	-	14,273
De 90 a 180 días	53,536	-	53,536	9,663	-	9,663	12,778	-	12,778
Más de 180 días	<u>7,177</u>	<u>17,682</u>	<u>24,859</u>	<u>42,284</u>	<u>6,330</u>	<u>48,614</u>	<u>24,660</u>	<u>6,719</u>	<u>31,379</u>
	<u>697,876</u>	<u>17,682</u>	<u>715,558</u>	<u>801,007</u>	<u>6,330</u>	<u>807,337</u>	<u>573,313</u>	<u>6,719</u>	<u>580,032</u>

(d) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa por los años 2014 y 2013 es como sigue:

	2014 US\$	2013 US\$
Saldo inicial	6,330	6,719
Adiciones	17,688	-
Castigo	<u>(6,336)</u>	<u>(389)</u>
Saldo final	<u>17,682</u>	<u>6,330</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la provisión para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 US\$	2013 US\$	Al 1 de enero de 2013 US\$ (no auditado)
Préstamo a accionistas, nota 14 (c)	722,268	748,735	1,240,230
Saldo a favor por detracciones de impuesto general a las ventas	127,101	283,967	66,548
Anticipos a proveedores	81,353	393,115	126,230
Saldo a favor de impuesto a las ganancias	21,014	172,171	-
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	-	45,581	13,492
Otros	14,453	33,917	71,965
Totales	<u>966,189</u>	<u>1,677,486</u>	<u>1,518,465</u>

(b) Las otras cuentas por cobrar están denominadas en moneda nacional y extranjera, no generan intereses y son de vencimiento corriente.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

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

	2014						2013	Al 1 de enero de 2013
	Terrenos US\$	Instalaciones US\$	Muebles y enseres US\$	Unidades de transporte US\$	Equipos de cómputo US\$	Equipos diversos US\$	Total US\$	Total US\$ (no auditado)
Costo								
Saldo al 1 de enero	235,530	454,125	53,414	17,859	81,924	63,614	906,466	821,199
Adiciones (b)	-	-	5,043	-	3,516	4,504	13,063	28,952
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	(38,927)
Escisión patrimonial, nota 1	(235,530)	(454,125)	(7,338)	-	(6,302)	(6,878)	(710,173)	-
Ventas y/o retiros (c)	-	-	-	-	-	-	-	(15,723)
Saldo al 31 de diciembre	-	-	51,119	17,859	79,138	61,240	209,356	836,230
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero	-	88,534	20,102	-	40,196	22,495	171,327	91,753
Depreciación del ejercicio, nota 17	-	7,276	4,722	3,572	19,261	5,845	40,676	43,862
Escisión patrimonial, nota 1	-	(95,810)	(7,338)	-	(6,302)	(6,880)	(116,330)	-
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	-	-	(10,394)
Saldo al 31 de diciembre	-	-	17,486	3,572	53,155	21,460	95,673	132,937
Costo neto en libros	-	-	33,633	14,287	25,983	39,780	113,683	703,293

- (b) Al 31 de diciembre de 2013, correspondía a diversos activos adquiridos, principalmente equipos de cómputo y unidades de transporte, además de trabajos de remodelación efectuados como mejora de las instalaciones de la Compañía.
- (c) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En su opinión, dichas políticas son consistentes con la práctica internacional de la industria, y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee la Compañía.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus inmuebles, mobiliario y equipo, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos, por lo que, en su opinión el valor en libros de sus activos son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Activo diferido por impuesto a las ganancias

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del activo por impuesto a las ganancias diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	Al 1 de enero de 2013 US\$ (no auditado)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales US\$	Al 31 de diciembre de 2013 US\$	Abono (cargo) al estado de resultados integrales US\$	Abono (cargo) al estado de resultados por cambio de tasas	Al 31 de diciembre de 2014 US\$
Provisión por cobranza dudosa	-	-	-	4,938	-	4,938
Diferencia de tasas de depreciación	272	5,653	5,925	(5,358)	(38)	529
Vacaciones devengadas y no pagadas	19,274	(2,611)	16,663	817	(269)	17,211
Provisiones	1,393	4,627	6,020	10,483	(16)	16,487
	<u>20,939</u>	<u>7,669</u>	<u>28,608</u>	<u>10,880</u>	<u>(323)</u>	<u>39,165</u>

(b) El gasto (beneficio) por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se compone de la siguiente manera:

	2014 US\$	2013 US\$
Corriente	263,304	146,232
Diferido	<u>(10,557)</u>	<u>(7,669)</u>
	<u>252,747</u>	<u>138,563</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta para los años 2014 y 2013, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	US\$	%	US\$	%
Utilidad antes del gasto por impuesto				
a las ganancias	<u>680,624</u>	<u>100.00</u>	<u>327,687</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias con tasa legal de 30 por ciento	204,187	30.00	98,306	30.00
Efecto de cambio de tasa en el impuesto diferido	(285)	(0.04)	-	0.00
Efecto de partidas de carácter permanente	<u>48,845</u>	<u>7.17</u>	<u>40,257</u>	<u>12.28</u>
Impuesto a las ganancias	<u>252,747</u>	<u>37.13</u>	<u>138,563</u>	<u>42.28</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Obligaciones financieras

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

Acreedor	Garantía	Tasa de interés	Vencimiento	Importe contratado US\$	Total		
					2014 US\$	2013 US\$	Al 1 de enero de 2013 US\$ (no auditado)
Préstamos para capital de trabajo -							
BBVA Banco Continental	Pagaré firmado	7.00%	08/02/2014	500,000	-	30,553	206,807
Caja municipal de ahorro y crédito de Huancayo S.A.	Pagaré firmado	12.50%	20/10/2014	450,000	-	145,282	304,864
					-	175,835	511,671
Tarjeta de crédito empresarial					176,290	186,110	140,057
Total					176,290	361,945	651,728
Menos - porción corriente					176,290	361,945	475,893
Porción no corriente					-	-	175,835

(b) A continuación se presenta el vencimiento de los préstamos para capital de trabajo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013:

Vencimiento	2014 US\$	2013 US\$	Al 1 de enero de 2013 US\$
2013	-	-	335,836
2014	-	175,835	175,835
	-	175,835	511,671

(c) Durante el año 2014, las obligaciones financieras generaron intereses ascendentes aproximadamente a US\$6,792 (US\$30,802 al 31 de diciembre 2013), los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros, neto" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Cuentas por pagar comerciales -

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

	2014 US\$	2013 US\$	Al 1 de enero de 2013 US\$ (no auditado)
Operadores (b)	1,648,332	1,910,077	1,789,752
Líneas aéreas	348,698	401,639	257,004
Otros	131,283	71,000	126,701
	<u>2,128,313</u>	<u>2,382,716</u>	<u>2,173,457</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013, corresponde a facturas de proveedores locales y del exterior, principalmente de hoteles y empresas de excursión, que serán utilizados para brindar servicios a los clientes. Las cuentas por pagar comerciales se presentan en nuevos soles y en dólares estadounidenses, no devengan intereses, tiene vencimiento corriente, y no tienen garantías específicas.

11. Cuentas por pagar diversas

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

	2014 US\$	2013 US\$	Al 1 de enero de 2013 US\$ (no auditado)
Anticipos recibidos (c)	274,004	723,161	434,289
Remuneraciones	105,441	98,695	77,504
Participaciones de los trabajadores	45,862	25,417	46,459
Tributos por pagar	37,739	23,082	55,237
Otros	14,103	54,065	3,300
	<u>477,149</u>	<u>924,420</u>	<u>616,789</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013, corresponde a adelantos de clientes, recibidos principalmente en dólares estadounidenses para la prestación de servicios turísticos en períodos posteriores. Dichos anticipos se relacionan con servicios específicos o corresponden a una reserva de algún cliente, a fin de obtener mejores tarifas durante los siguientes meses, y son aplicados en el período corriente.

12. Ventas diferidas, neto

Corresponde a los servicios turísticos, principalmente de alojamiento y hospedaje, que han sido facturados pero por los que aún no se ha efectuado la transferencia de riesgos y beneficios al cliente. Una vez que el servicio es prestado se procede a devengar el ingreso correspondiente.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Naturaleza de la relación -

- Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A. es una compañía de propiedad de los mismos accionistas que Destinos Mundiales S.A.C. La Compañía mantiene cuentas por cobrar y por pagar con dicha relacionada correspondientes principalmente a ventas de servicios turísticos y a compras de boletos aéreos.
- Camino Real Perú S.A.C.; Mordington S.A.C. y Bekton S.A. son compañías de propiedad de los mismos accionistas que Destinos Mundiales S.A.C. La Compañía mantiene cuentas por cobrar y por pagar con dichas relacionadas correspondientes principalmente a compras y ventas de servicios turísticos, efectuadas a con el objetivo de adquirir promociones o tarifas especiales en momentos determinados
- Nuevo Mundo Lima Hotel S.A.C. es una compañía de propiedad de los mismos accionistas que Destinos Mundiales S.A.C. La Compañía mantiene cuentas por pagar con dicha relacionada correspondientes principalmente al alquiler de espacios para eventos publicitarios.

(b) Las principales transacciones efectuadas con accionistas y empresas vinculadas y que afectaron los resultados de la Compañía, son las siguientes:

	2014 US\$	2013 US\$
Ingresos		
Servicios prestados por venta de paquetes turísticos	1,904,548	5,513,938
Gastos		
Costo de servicios	(3,215,468)	(3,699,378)
Otras operaciones		
Otros Ingresos	307,106	306,580
Préstamos a accionistas (e)	286,238	5,285

(c) Como resultado de estas y otras transacciones menores, a continuación se presenta el detalle del saldo de las cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y al 1 de enero de 2013:

	2014 US\$	2013 US\$	Al 1 de enero de 2013 US\$ (no auditado)
Cuentas por cobrar			
Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.	3,631,938	2,223,099	2,380,342
Camino Real Perú S.A.C.	1,950	18,332	3,060
Otros	6,075	33	434
Total cuentas por cobrar	<u>3,639,963</u>	<u>2,241,464</u>	<u>2,383,836</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 US\$	2013 US\$	Al 1 de enero de 2013 US\$ (no auditado)
Cuentas por pagar			
Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.	1,826,064	857,375	217,259
Mordington S.A.C.	182,147	472,142	457,107
Camino Real Perú S.A.C.	73,085	70,934	152,926
Bekton S.A.C.	12,068	11,587	11,339
Nuevo Mundo Lima Hotel S.A.C.	-	248,077	243,175
Otros	-	4,877	7,000
Total cuentas por pagar	<u>2,093,364</u>	<u>1,664,992</u>	<u>1,088,806</u>

- (d) Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales se originan principalmente por la venta y compra de servicios turísticos, son consideradas de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.
- (e) Durante el año 2014, los préstamos a accionistas ascendieron a US\$286,328 (US\$5,285 durante el año 2013), los cuales serán compensados con los dividendos por pagar aprobados en el periodo siguiente de haberse otorgado el préstamo, ver nota 14 (c).
- (f) Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.
- (g) Remuneración a funcionarios claves
La remuneración a los funcionarios clave asciende a US\$238,239 por el año 2014 y US\$244,176 por el año 2013, las cuales corresponden a beneficios a corto plazo. La Compañía no cuenta con un plan estructurado de beneficios de largo plazo con sus funcionarios claves.

14. Patrimonio

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social está representado por 119,956 acciones comunes de S/.1.00 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas. Al 31 de diciembre de 2013, y al 1 de enero de 2013, el capital social estaba representado por 996,294 acciones comunes de S/.1.00 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

En Junta de Accionistas de fecha 30 de abril de 2014, se aprobó un aporte dinerario de ambos accionistas ascendente a S/.800,000, equivalente a US\$284,799.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013, la participación accionaria de la Compañía era como sigue:

Accionista	Porcentaje de participación %
David César Forno Céspedes	50.00
Juan Ricardo Portugal Morzán	50.00
	<u>100.00</u>

(b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10 por ciento de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha realizado la detracción de la reserva legal por un importe de US\$5,132, los cuales fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán formalizados mediante actas de Directorio y Junta General de Accionistas dentro del primer semestre del año 2015.

(c) Distribución de dividendos -

En Junta de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2014 se aprobó la distribución de dividendos por un importe ascendente a US\$169,786.

En Junta de Accionistas de fecha 21 de mayo de 2013 se aprobó la distribución de dividendos por un importe ascendente a US\$517,148.

El pago de los dividendos aprobados se realiza considerando la compensación de las cuentas por cobrar a los accionistas a la fecha de distribución.

El movimiento de las cuentas por cobrar a accionistas por los períodos 2014 y 2013 es como sigue:

	2014 US\$	2013 US\$
Saldo inicial	748,735	1,240,230
Nuevos préstamos	286,328	5,285
Pagos recibidos	(140,551)	
Compensación con distribución de dividendos	(163,099)	(496,780)
Diferencia en cambio	(9,145)	-
Saldo final	<u>722,268</u>	<u>748,735</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Bajo las normas legales vigentes, no existen restricciones a la remesa de dividendos ni a la repatriación de capitales.

15. Ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Venta de boletos aéreos	9,735,398	12,972,180
Servicios turísticos	6,539,194	5,843,981
Comisión de servicios turísticos	3,326,662	3,343,972
Comisión de boletos aéreos	146,431	205,675
	<u>19,747,685</u>	<u>22,365,808</u>

16. Costo de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Venta de boletos aéreos	9,265,146	12,595,612
Servicios turísticos	5,281,573	4,610,649
	<u>14,546,719</u>	<u>17,206,261</u>

17. Gastos operativos

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

	2014 US\$	2013 US\$
Asesoría y comisiones	2,808,071	2,712,311
Gasto de personal (b)	1,612,232	1,398,294
Publicidad	539,524	499,496
Cargas diversas de gestión	230,446	223,170
Transporte, correos y gastos de viaje	69,002	57,191
Depreciación, nota 7	40,676	48,784
Servicios públicos	46,987	37,579
Alquileres	39,896	25,740
Otros gastos	200,986	261,120
	<u>5,587,820</u>	<u>5,263,685</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) A continuación se presenta la composición de estos gastos:

	2014 US\$	2013 US\$
Sueldos	933,009	874,559
Gratificaciones	178,342	163,681
Seguridad y previsión social	150,960	101,773
Provisión de beneficios sociales	101,350	94,050
Vacaciones	91,271	93,937
Bonificación extraordinaria	28,817	24,905
Otros	128,483	45,389
	<u>1,612,232</u>	<u>1,398,294</u>
Número de trabajadores promedio	<u>97</u>	<u>101</u>

18. Otros ingresos, neto

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

	2014 US\$	2013 US\$
Recupero de gastos de publicidad (b)	555,534	394,162
Regularización de cuentas por pagar	360,725	670
Refacturación de comisiones por uso de tarjetas de crédito	56,535	47,860
Transferencia de bienes a título gratuito	30,793	39,899
Otros ingresos, neto	76,654	61,342
	<u>1,080,241</u>	<u>543,933</u>

(b) Corresponde a la recuperación de una proporción de los gastos de publicidad efectuados por la Compañía, de los cuales, una parte logra a ser trasladada a los operadores luego de haberse incurrido en dichos gastos.

19. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Comisiones, portes y otros gastos bancarios	105,328	71,302
Intereses por préstamos bancarios	6,792	30,802
	<u>112,120</u>	<u>102,116</u>

20. Situación tributaria

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

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

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

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

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a las ganancias y el impuesto general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013.
- (c) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias y el impuesto general a las ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2010, 2011 y 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Durante el 2014 y 2013 fueron fiscalizados los periodos tributarios 2013 y 2012, respectivamente; como resultado del proceso no se identificaron asuntos significativos para la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013.

21. Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía ha sido objeto de diversas reclamaciones de índole tributaria y laboral, las cuales se registran y divulgan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

22. Objetivo y políticas de gestión de riesgos financieros

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Tesorería y finanzas -

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos.

(i) Cuentas por cobrar comerciales -

Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. En el caso de las cuentas por cobrar que se generan principalmente por servicios (ver en 5), el riesgo crediticio es bajo pues tienen un período de 60 días para convertirse en efectivo, con lo cual cuenta con efectivo disponible; por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito en este rubro.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía cuenta con una cartera de aproximadamente 936 clientes (1,242 al 31 de diciembre de 2013) de los cuales 10 clientes más importantes de la Compañía representan aproximadamente el 58 por ciento de las ventas (10 clientes representaban aproximadamente 60 por ciento de sus ventas al 31 de diciembre de 2013).

Notas a los estados financieros (continuación)

Por la naturaleza de los servicios que la Compañía comercializa, la participación de los clientes en las ventas es variable. Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

(ii) Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Administración y Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 proviene de los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, otros activos financieros, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a relacionadas.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios de "commodities" y otros. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados sólo por los riesgos de tipo de cambio y tasas de interés.

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Asimismo, se basan en que el monto neto de deuda, la relación de tasas de interés fijas, y la posición en instrumentos en moneda extranjera se mantienen constantes.

Se ha tomado como supuesto que las sensibilidades en el estado de resultados son el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles y dólares estadounidenses (moneda funcional).

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en Nuevos Soles era de US\$0.335 para la compra y US\$0.334 para la venta por cada Nuevo Sol (US\$0.358 para la compra y US\$0.357 para la venta por Nuevo Sol al 31 de diciembre de 2013 y US\$0.393 para la compra y US\$0.392 para la venta por cada Nuevo Sol al 1 de enero de 2013).

	2014 S/.	2013 S/.	Al 1 de enero de 2013 S/.
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	162,584	33,685	22,889
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	2,146	33
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	11,338	27,043
Otras cuentas por cobrar	888,584	2,176,917	1,014,204
Total	1,051,168	2,224,086	1,064,169
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales	81,209	17,719	14,533
Cuentas por pagar a relacionadas	961,869	1,151,279	629,753
Otras cuentas por pagar	567,555	428,332	644,384
Total	1,610,633	1,597,330	1,288,670
Posición (pasiva) activa neta	(559,465)	626,756	224,501

Durante el año 2014 la Compañía ha registrado ganancia por diferencia de cambio neta por US\$99,354 (pérdida de US\$10,004 durante el 2013) que se presentan en el estado de resultados integrales como parte del rubro "Diferencia en cambio, neta"

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los Nuevos Soles (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y 2013), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del Nuevo Sol, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Efecto en resultados antes de impuestos	
		2014 US\$	2013 US\$
Devaluación -			
Nuevo Sol	5	(9,802)	11,141
Nuevo Sol	10	(20,692)	24,790
Revaluación -			
Nuevo Sol	5	8,868	(10,080)
Nuevo Sol	10	16,930	(20,430)

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía está expuesta al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado relacionados principalmente a las deudas a largo plazo con tasas fijas.

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés basados en la experiencia de la Gerencia, balanceando las tasas de intereses activas y pasivas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene deudas con tasas variables por lo que los flujos de caja operativos son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

(iii) Riesgo de liquidez

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo de los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito. Los pasivos financieros tienen un vencimiento menor a un año.

Gestión de capital

El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es asegurar que éstas mantengan una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realizan los ajustes pertinentes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas, reembolsarles capital o emitir nuevas acciones. Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no hubo modificaciones en los objetivos, políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión del capital.

La Compañía controla el capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el patrimonio más la deuda neta. Dentro de la deuda neta la Compañía incluye las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 US\$	2013 US\$
Pasivo corriente	5,728,741	5,382,836
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	148,644	433,513
Deuda neta	<u>5,580,097</u>	<u>4,949,323</u>
Total Patrimonio	<u>505,605</u>	<u>546,466</u>
Ratio de apalancamiento (Deuda neta/Patrimonio)	<u>11.04</u>	<u>9.06</u>

23. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado con lleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- (a) Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros -
Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Instrumentos financieros a tasa fija -

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

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

24. Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2015 y al fecha de emisión de los presentes estados financieros (10 de abril de 2015) no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

