

Helicópteros del Sur S.A.

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



Building a better
working world



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

Más información: Datos Perú

Helicópteros del Sur S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores de Helicópteros del Sur S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Helicópteros del Sur S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 30 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 nuestra auditoría. 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 dichas 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 Helicópteros del Sur S.A. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha 28 de abril de 2014 no contuvo salvedades.

Lima, Perú
13 de marzo de 2015

Refrendado por:

Paredes, Zaldivar, Burpa & Asociados



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

Helicópteros del Sur S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado)
Activo			
Activo corriente			
Cajas y bancos	7	4,269	4,600
Cuentas por cobrar comerciales	8	13,502	9,809
Otras cuentas por cobrar	9	5,901	3,797
Cuentas por cobrar a relacionadas	26(b)	175	25
Inventarios	10	9,669	12,577
Impuestos y gastos pagados por anticipado	11	4,478	3,775
Total activo corriente		<u>37,994</u>	<u>34,583</u>
Fondo sujeto a restricción		625	-
Inmuebles, helicópteros y equipos, neto	12	101,730	111,973
Intangibles, neto		354	363
Total activo		<u>140,703</u>	<u>146,919</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	14	12,500	7,231
Cuentas por pagar a relacionadas	26(b)	3,087	10,605
Otras cuentas por pagar	15	1,577	4,478
Obligaciones financieras	13	12,511	45,752
Instrumentos financieros derivados	16	3,071	2,184
Total pasivo corriente		<u>32,746</u>	<u>70,250</u>
Cuentas por pagar a relacionadas	26(b)	8,295	10,472
Otras cuentas por pagar	15	258	-
Obligaciones financieras	13	28,022	12,880
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	17	5,088	3,888
Ingresos diferidos		7,209	-
Total pasivo		<u>81,618</u>	<u>97,490</u>
Patrimonio neto	18		
Capital emitido		26,400	16,400
Reserva legal		3,280	3,280
Resultados netos no realizados de instrumentos financieros derivados de cobertura		(845)	(456)
Resultados acumulados		30,250	30,205
Total patrimonio neto		<u>59,085</u>	<u>49,429</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>140,703</u>	<u>146,919</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

Helicópteros del Sur S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado)
Servicio de transporte aéreo		57,823	73,176
Costo de servicios	20	(47,753)	(58,006)
Utilidad bruta		<u>10,070</u>	<u>15,170</u>
Gastos operacionales			
Gastos de administración	21	(4,088)	(4,969)
Gastos de ventas	22	(165)	(294)
Otros , neto	24	882	505
Total gastos operacionales		<u>(3,371)</u>	<u>(4,758)</u>
Utilidad operativa		<u>6,699</u>	<u>10,412</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		14	387
Gastos financieros	25	(5,978)	(6,100)
Ganancia neta por diferencia en cambio	6	615	1,558
Total otros gastos, neto		<u>(5,349)</u>	<u>(4,155)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>1,350</u>	<u>6,257</u>
Impuesto a las ganancias	17(c)	(1,305)	(5,602)
Utilidad neta		<u>45</u>	<u>655</u>
Otros resultados integrales			
Resultados no realizados provenientes de coberturas	16	(494)	(2,673)
Efecto en el impuesto a las ganancias	17	105	802
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias		<u>(389)</u>	<u>(1,871)</u>
Total resultado integral del año		<u>(344)</u>	<u>(1,216)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

Helicópteros del Sur S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido US\$(000)	Reserva legal US\$(000)	Resultados netos no realizados de instrumentos financieros derivados de cobertura US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
Saldos al 1 de enero de 2013					
antes de ajuste, (nota 3.1)	16,400	2,174	1,744	39,102	59,420
Ajuste al saldo inicial, nota 3.1	-	-	(329)	(520)	(849)
Saldos al 1 de enero de 2013, revisado (nota 3.1)	<u>16,400</u>	<u>2,174</u>	<u>1,415</u>	<u>38,582</u>	<u>58,571</u>
Utilidad neta	-	-	-	655	655
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto	-	-	(1,871)	-	(1,871)
Total resultados integrales del año	-	-	(1,871)	655	(1,216)
Dividendos declarados	-	-	-	(7,926)	(7,926)
Constitución de reserva legal	-	1,106	-	(1,106)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2013 (revisado)	<u>16,400</u>	<u>3,280</u>	<u>(456)</u>	<u>30,205</u>	<u>49,429</u>
Utilidad neta	-	-	-	45	45
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto	-	-	(389)	-	(389)
Total resultados integrales del año	-	-	(389)	45	(344)
Aumento de capital	<u>10,000</u>	-	-	-	<u>10,000</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>26,400</u>	<u>3,280</u>	<u>(845)</u>	<u>30,250</u>	<u>59,085</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

Helicópteros del Sur S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Actividades de operación		
Cobranza por venta de servicios	53,989	88,395
Pago a proveedores y otros	(28,830)	(43,639)
Pago al personal y terceros	(16,893)	(20,162)
Pago de intereses	(5,521)	(5,234)
Pago de impuestos	(2,463)	(3,618)
Otros cobros, neto	23	623
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>305</u>	<u>16,365</u>
Actividades de inversión		
Compra de inmuebles, helicópteros y equipos	(3,720)	(15,301)
Compra de intangibles	(105)	(144)
Venta de inmuebles, helicópteros y equipos	11,337	-
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	<u>7,512</u>	<u>(15,445)</u>
Actividades de financiamiento		
Obtención de obligaciones financieras	73,724	15,658
Pago de obligaciones financieras	(90,205)	(16,624)
Aumento de capital social	10,000	-
Pago de préstamos recibidos de relacionadas	(1,667)	(2,139)
Pago de dividendos	-	(3,839)
Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(8,148)</u>	<u>(6,944)</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(331)	(6,024)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	<u>2,600</u>	<u>8,624</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	<u>2,269</u>	<u>2,600</u>
Información sobre transacciones no monetarias:		
Activos fijos bajo operaciones de arrendamiento y retro-arrendamiento financiero	2,659	21,760

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

Helicópteros del Sur S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

Helicópteros del Sur S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima peruana, constituida en noviembre de 1992 y es subsidiaria de WetSib Capital Ltd. de Chipre (en adelante "la Principal"), quien posee el 91 por ciento de las acciones representativas del capital social de la Compañía. El domicilio legal de la Compañía es Calle Las Azucenas 319, P.J. San Juan Loreto, Maynas, Iquitos, Perú, y sus oficinas administrativas están ubicadas en Calle Carlos Concha 267, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La actividad principal de la Compañía es proveer servicios de transporte aéreo no regular de carga y pasajeros por helicóptero. Asimismo, la Compañía está certificada por la Dirección General de Aeronáutica Civil - DGAC - para efectuar operaciones de carga aérea externa con helicópteros, y operaciones aéreas de transporte no regular de carga y correo y transporte aéreo especial.

(c) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas a realizarse durante el primer trimestre de 2015. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 preparado de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía de fecha 25 de abril de 2014.

2. Bases de 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 la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Base de medición -

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los instrumentos financieros derivados y las obligaciones financieras relacionadas, que han sido medidos al valor razonable. Los estados financieros adjuntos se presentan en miles de dólares estadounidenses (moneda funcional y de presentación), y todas las cifras han sido redondeadas a miles, excepto cuando se ha indicado lo contrario.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación" - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" - Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)
Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- CINIIF 21 "Gravámenes"
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado. Es requerida su aplicación retrospectiva.
- Mejoras anuales (emitidas en mayo de 2013) realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

3. Resumen de las políticas contables significativas -

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a efectivo en caja, cuentas corrientes y depósitos con vencimientos menores a tres meses contados a partir de su fecha de adquisición, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

(b.1) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas e instrumentos financieros derivados.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía solo mantiene préstamos y cuentas por cobrar, cuyas características más importantes se detallan a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros en el caso de los préstamos y como costos de ventas u otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar.

Baja en cuentas -

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

- (i) Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un

Notas a los estados financieros (continuación)

acuerdo de transferencia (*pass-through arrangement*), y (a) se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo; o (b) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control sobre el mismo.

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando haya transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o haya celebrado un acuerdo de intermediación, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control sobre el mismo. En este caso, la Compañía, reconocerá el activo transferido en base a su involucramiento continuo en el activo y también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

(b.2) Deterioro de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (“el evento que causa la pérdida”) tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir de que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

La Compañía determina el deterioro de sus activos financieros mediante la provisión para cuentas de cobranza dudosa.

La Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del año en que se determine su necesidad.

(b.3) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del ámbito 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 del reconocimiento inicial.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Medición posterior -

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

(i) *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

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

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene ciertos pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, ver nota 13.

(ii) *Préstamos y cuentas por pagar -*

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se ha pagado o cancelado, o ha 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 respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados.

(b.4) 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.

(c) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura -

Reconocimiento inicial y medición posterior -

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados cross currency swap para administrar su exposición al riesgo asociado a las fluctuaciones del tipo de cambio. Dichos instrumentos financieros derivados son reconocidos al valor razonable inicialmente y posteriormente se miden nuevamente por su valor razonable a la fecha de cada estado de situación financiera. Los derivados son presentados como activos financieros cuando el valor razonable es positivo, y como pasivos financieros cuando el valor razonable es negativo.

Cualquier ganancia o pérdida que surja de cambios en el valor razonable de los derivados es registrada directamente en el estado de resultados, excepto por la porción eficaz de coberturas de flujos de efectivo, la cual es reconocida en otros resultados integrales y se reclasifica posteriormente a los resultados cuando la partida cubierta afecta dichos resultados.

Al inicio de la cobertura, la Compañía formalmente designa y documenta la relación de cobertura, así como el objetivo de manejo de riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, el bien o transacción coberturado, la naturaleza del riesgo que está siendo coberturado y cómo la entidad evaluará la efectividad de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto. Se espera que dichas coberturas sean altamente efectivas al compensar los cambios en los flujos de efectivo y son evaluadas de manera continua para determinar que han sido altamente efectivas a lo largo de los períodos de reporte.

La Compañía utiliza operaciones de cobertura que califican como de coberturas de flujos de efectivo y de valor razonable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las coberturas que cumplan los estrictos criterios requeridos para la contabilidad de coberturas se contabilizan de la siguiente manera:

(c.1) Coberturas de valor razonable -

El cambio en el valor razonable de un instrumento de cobertura se reconoce en el estado del resultado como costo financiero. El cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se registra como parte del importe en libros de la partida cubierta y también se reconoce en el estado de resultados como costo financiero.

Para las coberturas de valor razonable que se relacionan con partidas contabilizadas por su costo amortizado, cualquier ajuste al importe en libros se devenga en los resultados a lo largo del plazo restante de la cobertura hasta su vencimiento utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El devengamiento de la tasa de interés efectiva podrá comenzar tan pronto exista un ajuste, pero a más tardar cuando la partida cubierta ya no se ajuste por cambios en su valor razonable atribuibles al riesgo que se cubre.

Si se da de baja una partida cubierta, el valor razonable no amortizado se reconoce inmediatamente en resultados.

Cuando un compromiso en firme no reconocido se designa como una partida cubierta, el cambio acumulado posterior en el valor razonable del compromiso en firme atribuible al riesgo cubierto se reconoce como un activo o pasivo, con la correspondiente ganancia o pérdida reconocida en los resultados.

(c.2) Coberturas de flujo de efectivo -

En las coberturas de flujos de efectivo la porción efectiva de la ganancia o pérdida en el instrumento de cobertura se reconoce directamente en otros resultados integrales, mientras que la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados en otros gastos operativos.

Los montos reconocidos como otros resultados integrales se transfieren al estado de resultados cuando la transacción cubierta afecta resultados, por ejemplo, cuando el ingreso financiero o costo financiero es reconocido.

Si el instrumento de cobertura expira o se vende, se resuelve o se ejerce sin que exista un reemplazo o renovación sucesiva (como parte de la estrategia de cobertura), o si su designación como cobertura se revoca, o si la cobertura ya no cumple los requisitos para aplica la contabilidad de coberturas, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el otro resultado integral permanece separada en el patrimonio hasta que tenga lugar la transacción esperada, o el compromiso en firme de moneda.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y de presentación -

Los estados financieros de la Compañía se presentan en dólares estadounidenses, que es su moneda funcional y de presentación.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera (monedas distintas al dólar estadounidense) son inicialmente registradas por la Compañía a los tipos de cambio vigentes a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de la fecha de su liquidación del estado de situación financiera y las diferencias de cambio que resultan se registran en el estado de resultados integrales.

Las partidas no monetarias se convierten utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales.

(e) Inventarios -

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta que la Gerencia estima que se realizarán las existencias en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

La provisión para desvalorización de existencias es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha provisión.

(f) Inmuebles, helicópteros y equipos -

El rubro "Inmuebles, helicópteros y equipos" se presenta al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación.

Cuando los componentes significativos de Inmuebles, helicópteros y equipos requieren ser reemplazados, la Compañía, periódicamente da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren.

Notas a los estados financieros (continuación)

Una partida de Inmuebles, helicópteros y equipos o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados en el año en que se retira el activo.

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados en caso sea apropiado, al final de cada año.

Las obras en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los costos de financiamiento, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Las obras en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que están en condiciones para su uso.

La depreciación es calculada bajo el método de línea recta tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

Descripción	Años
Edificios y otras construcciones	33
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10
	Horas de Vuelo
Helicópteros	16,000
Unidades de reemplazo	1,500 - 3,000

(g) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, ya sea que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de un activo específico o que el acuerdo otorgue el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no está de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la titularidad del activo arrendado, son capitalizados en la fecha de inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si el monto fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratan entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de modo de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe seguridad razonable de que la Compañía obtendrá la titularidad al final del período de arrendamiento, el activo se depreciará durante la vida útil estimada del activo o en el plazo de arrendamiento, en el que sea menor.

Los arrendamientos en los que la Compañía no obtiene sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.

(h) Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. La Compañía estima el importe recuperable de un activo cuando existe tal indicio, o cuando se requiere efectuar una prueba anual de deterioro de su valor. 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, 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 otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo 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 las transacciones recientes de mercado, si las hubiera. Si no existen dichas transacciones, se usa un modelo apropiado de evaluación.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del período 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 han disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 acumulada, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en años anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

(i) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados, neto de todo reembolso relacionado.

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 refleje, 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.

(j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos. Estos ingresos son reducidos por aquellas estimaciones tales como devoluciones de clientes, rebajas y otros conceptos similares.

(j.1) Prestación de servicios

El ingreso por servicios de transporte es reconocido en el período en que se prestan los servicios.

(j.2) Intereses

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad. Los mismos son acumulados sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y la tasa efectiva de interés aplicable.

(k) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requiere un período de tiempo sustancial antes de estar listo para el uso o venta al que está destinado se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos de financiamiento se contabilizan en el período en que ocurren. Los costos de financiamiento incluyen los costos de intereses y otros costos en los que incurre la entidad en relación con los préstamos obtenidos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(I) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar de o a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén vigentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa en el Perú.

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 fiscales 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 período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias y en entidad controlada de forma conjunta, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a la ganancia diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período 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 a las ganancias diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se revisan en cada fecha de cierre del período 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 a las ganancias diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se miden a las tasas impositivas que se esperan sean de aplicación en el año 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 período sobre el que se informa.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Impuesto general a las ventas -

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

- (i) 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 fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- (ii) Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas incluyendo el importe de impuesto 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.

(m) 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.

(n) 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.

(o) Medición al valor razonable -

La Compañía mide sus derivados de cobertura al valor razonable en cada fecha del estado separados de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en nota 29.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

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.

3.1 Modificaciones de las cifras de estados financieros de años anteriores

Durante el ejercicio 2014, la Compañía modificó los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, en el rubro "patrimonio neto", para detraer los efectos de los derivados de cobertura de valor razonable, por US\$849,000 así como el rubro de obligaciones financieras para reflejar el valor razonable al cierre del ejercicio por US\$116,000.

En consecuencia, la Compañía ha procedido a regularizar dichos efectos con cargo a los resultados acumulados y abono al pasivo por impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2013, por US\$1,004,000, respectivamente. Asimismo, dichas regularizaciones no tienen efecto en los estados de flujos de efectivo adjuntos. La Compañía corrigió dicho rubro en el año 2014, modificando los estados financieros de años anteriores.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia efectúe juicios, estimados y supuestos que afectan la cifras reportadas de ingresos, gastos, activos y pasivos, y revelaciones de pasivos contingentes.

Sin embargo, las incertidumbres y juicio profesional que tienen estos supuestos y estimados podrían resultar en montos que requieren un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren a:

- Valorización de los instrumentos financieros derivados - nota 3(c)
- Provisión para desvalorización de inventarios - nota 3(e)
- Determinación de la vida útil y método de depreciación de los inmuebles, helicópteros y equipos - nota 3(f)
- Deterioro de activos no financieros - nota 3(h)
- Impuesto a las ganancias - nota 3(l)
- Provisión para contingencias - nota 3(m)

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

5. Nuevos pronunciamientos contables -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- Modificaciones a la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados
Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación patrimonial para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican NIIF y que elijan cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar dicho cambio retrospectivamente.

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

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Precisión de métodos de depreciación y amortización aceptables
Las modificaciones precisan el principio en la NIC 16 y en la NIC 38 que establece que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que son generados por la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que son consumidos a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no puede ser usado para depreciar propiedades, planta y equipos y solo puede ser usado en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente para periodos que empiecen en o a partir del 1 de enero de 2016 con adopción anticipada permitida. La Gerencia estima que estas modificaciones no tendrán un impacto para la Compañía, dado que la Compañía no ha utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones realizadas en nuevos soles, publicados por esta institución, fueron de US\$0.3355 para la compra y US\$0.3346 para la venta (US\$0.3579 para la compra y US\$0.3576 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado)
Activos		
Caja y bancos	56	197
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	640	1,646
	<u>696</u>	<u>1,843</u>
Pasivos		
Obligaciones financieras	38,767	55,045
Cuentas por pagar comerciales	1,306	5,866
Otras cuentas por pagar	2,419	9,467
	<u>42,492</u>	<u>70,378</u>
Posición pasiva, neta	(41,796)	(68,535)
Posición de swaps, neta	<u>38,767</u>	<u>55,045</u>
Posición monetaria, neta	<u>(3,029)</u>	<u>(13,490)</u>

La Compañía ha contratado cross currency swaps para cubrir su riesgo de moneda. Ver mayor detalle en la nota 16.

Durante el año 2014, la Compañía registró una ganancia neta por diferencia en cambio de aproximadamente US\$615,000 (US\$1,558,000 durante el año 2013), la cual se presenta en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Caja y bancos

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Fondos fijos	1	-
Cuentas corrientes (b)	<u>2,268</u>	<u>2,600</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	2,269	2,600
Depósitos a plazo con vencimientos mayores a 90 días (c)	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>
Total caja y bancos	<u>4,269</u>	<u>4,600</u>

(b) Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales y del exterior, están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(c) El depósito a plazo corresponde a fondos que la Compañía mantiene en el Banco de Crédito del Perú por US\$2,000,000, el cual devenga un interés a una tasa promedio anual de 0.4%, y venció originalmente el 24 de noviembre de 2014. Este depósito fue renovado hasta el 24 de noviembre de 2015.

8. Cuentas por cobrar comerciales

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Facturas por cobrar (b)	7,372	5,941
Provisiones de ingresos (c)	<u>6,130</u>	<u>3,868</u>
	<u>13,502</u>	<u>9,809</u>

(b) Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente, cuentan con garantías específicas, están denominadas en dólares americanos y nuevos soles y no devengan intereses.

(c) Las provisiones de ingresos corresponden a los ingresos devengados de la prestación de servicios que al cierre del período aún no se habían facturado. Estos ingresos serán facturados al inicio del año siguiente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Vigente	6,130	3,868
Vencido no deteriorado		
Hasta 30 días	6,823	5,055
De 31 a 60 días	540	886
De 61 a 90 días	-	-
De 91 días a más	9	-
	<u>13,502</u>	<u>9,809</u>

- (e) En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no es necesario constituir provisión alguna para cuentas de cobranza dudosa, debido a que sus cuentas por cobrar se encuentran sustancialmente dentro de los plazos de vencimiento.

9. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Anticipo a proveedores (c)	2,937	1,532
Reembolsos de clientes (d)	2,191	1,633
Crédito por impuesto general a las ventas	558	-
Reclamos a terceros	129	533
Préstamos al personal	27	56
Otros	59	43
	<u>5,901</u>	<u>3,797</u>

- (b) Las otras cuentas por cobrar son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 corresponden principalmente a los pagos realizados a la relacionada Utair Engineering por concepto de importación de componentes mayores y repuestos por un monto aproximado de US\$2,194,000. Al 31 de diciembre de 2013 correspondía principalmente a los pagos realizados al proveedor Motor Sich por un monto aproximado de US\$403,000, los cuales fueron aplicados en el 2014.
- (d) Corresponden principalmente a reembolsos por consumo de combustible de los helicópteros, alimentación, movilidad y alojamientos del personal que presta el servicio y servicio logístico, entre otros menores.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Inventarios

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Repuestos	9,635	11,570
Suministros	15	437
Existencias por recibir (c)	19	570
	<u>9,669</u>	<u>12,577</u>

(b) La Compañía espera utilizar todos los materiales y suministros en el curso normal de sus operaciones.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los inventarios por recibir corresponden principalmente a importaciones de componentes menores para los helicópteros, encontrándose aún en tránsito a esas fechas.

(d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario constituir una provisión por desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

11. Impuestos y gastos pagados por anticipado

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Pago a cuenta del impuesto a las ganancias (b)	3,074	2,337
Seguros	572	274
Servicios de mantenimiento	420	632
Alquileres	383	371
Otros	29	161
	<u>4,478</u>	<u>3,775</u>

(b) La Compañía espera recuperar este crédito tributario en el corto plazo.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Inmuebles, helicópteros y equipos, neto

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

	Terrenos US\$(000)	Edificios y otras construcciones US\$(000)	Helicópteros US\$(000)	Unidades de reemplazo US\$(000)	Unidades de transporte US\$(000)	Muebles y enseres US\$(000)	Equipo de cómputo US\$(000)	Equipos diversos US\$(000)	Trabajos en curso US\$(000)	Total US\$(000)
Costo										
Saldo al 1 de enero de 2013	5,506	662	72,703	44,058	116	432	425	965	228	125,095
Adiciones	6	81	23,235	13,611	-	105	30	209	719	37,996
Transferencias	-	58	-	-	-	9	-	-	(67)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	5,512	801	95,938	57,669	116	546	455	1,174	880	163,091
Adiciones	-	196	390	5,483	15	45	1	217	32	6,379
Ventas y/o retiros	-	(4)	(12,696)	(260)	(116)	-	-	-	-	(13,076)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5,512	993	83,632	62,892	15	591	456	1,391	912	156,394
Depreciación acumulada										
Saldo al 1 de enero de 2013	-	165	10,370	26,809	65	193	326	414	-	38,342
Depreciación del ejercicio	-	26	3,642	8,914	16	45	55	78	-	12,776
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	191	14,012	35,723	81	238	381	492	-	51,118
Depreciación del ejercicio	-	38	4,527	7,437	5	50	19	127	-	12,203
Ventas y/o retiros	-	-	(8,571)	-	(86)	-	-	-	-	(8,657)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	229	9,968	43,160	-	288	400	619	-	54,664
Valor neto en libros										
Al 31 de diciembre de 2014	5,512	764	73,664	19,732	15	303	56	772	912	101,730
Al 31 de diciembre de 2013	5,512	610	81,926	21,946	35	308	74	682	880	111,973

(b) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, a través de pólizas corporativas, cuyas sumas aseguradas exceden a los valores en libros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus pólizas de seguros son consistentes con la política internacional de la industria.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) El gasto de depreciación del período ha sido distribuido de la siguiente manera en el estado de resultados integrales:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Costo de servicios, nota 20	11,963	12,556
Gastos de administración, nota 21	<u>240</u>	<u>220</u>
	<u>12,203</u>	<u>12,776</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, sobre la base de las proyecciones realizadas por la Gerencia sobre los resultados esperados para los próximos años, no existen indicios de que los valores recuperables de los Inmuebles, helicópteros, y equipos sean menores a sus valores en libros; por lo que, no es necesario constituir alguna provisión por deterioro para estos activos a la fecha del estado de situación financiera.

- (e) Las propiedades y equipo incluyen activos adquiridos bajo arrendamientos y retro-arrendamientos financieros de la siguiente forma:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Costo		
Helicópteros	50,874	59,284
Unidades de reemplazo	<u>2,269</u>	<u>3,712</u>
	53,143	62,996
Depreciación acumulada	<u>(5,558)</u>	<u>(9,716)</u>
	<u>47,585</u>	<u>53,280</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Obligaciones financieras

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

Acreedor	Tasa de interés	Garantía otorgada	Amortización	Vencimiento	Moneda de origen	2014		2013		Total	
						Corriente	No corriente	Corriente (Revisado)	No corriente (Revisado)	2014	2013 (Revisado)
Deudas que devengan interés											
Préstamos bancarios											
BBVA Banco Continental	5.1	Flujo dinerario	Mensual	Feb 2015 y 2016	Dólares estadounidenses	1,785	12,403	-	-	14,188	-
Banco de Crédito del Perú	5.6	Flujo dinerario	Mensual	Enero 2016	Dólares estadounidenses	507	452	9,058	959	959	10,017
Banco Santander	6.0	Flujo dinerario	Mensual	Mayo 2014	Dólares estadounidenses	-	-	4,932	-	-	4,932
BBVA Banco Continental	5.4	Flujo dinerario	Mensual	Febrero 2014	Dólares estadounidenses	-	-	14,964	-	-	14,964
HSBC Bank Perú	5.0	Flujo dinerario	Mensual	Marzo 2014	Dólares estadounidenses	-	-	1,497	-	-	1,497
Banco Financiero	6.3	Flujo dinerario	Mensual	Diciembre 2013	Dólares estadounidenses	-	-	2,321	-	-	2,321
Total						<u>2,292</u>	<u>12,855</u>	<u>32,772</u>	<u>959</u>	<u>15,147</u>	<u>33,731</u>
Arrendamientos financieros											
BBVA Banco Continental (b)	9.3	Bienes relacionados al contrato	Mensual	Junio 2019	Nuevos soles	1,200	5,108	6,728	3,166	6,308	9,894
BBVA Banco Continental	8.5	Bienes relacionados al contrato	Mensual	Diciembre 2019	Dólares estadounidenses	443	2,188	-	-	2,631	-
Banco Financiero	5.3	Bienes relacionados al contrato	Mensual	Noviembre 2016	Dólares estadounidenses	719	759	-	-	1,478	-
Banco Santander	8.0	Bienes relacionados al contrato	Mensual	Julio 2016	Dólares estadounidenses	1,741	1,081	-	-	2,822	-
Leasing Perú	7.6	Bienes relacionados al contrato	Mensual	Mayo 2016	Dólares estadounidenses	855	375	-	-	1,230	-
Total						<u>4,958</u>	<u>9,511</u>	<u>6,728</u>	<u>3,166</u>	<u>14,469</u>	<u>9,894</u>
Bonos											
Grupo Coril Sociedad Titulizadora S.A.	10.0	Flujo dinerario		Julio 2016	Dólares estadounidenses	2,065	1,205	2,265	1,549	3,270	3,814
Grupo Coril Sociedad Titulizadora S.A.	10.0	Flujo dinerario		Mayo 2016	Dólares estadounidenses	698	287	-	-	985	-
Grupo Coril Sociedad Titulizadora S.A.	10.0	Flujo dinerario		Octubre 2014	Dólares estadounidenses	-	-	1,400	-	-	1,400
Total						<u>2,763</u>	<u>1,492</u>	<u>3,665</u>	<u>1,549</u>	<u>4,255</u>	<u>5,214</u>
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados											
Arrendamientos financieros											
BBVA Banco Continental	7.0	Bienes relacionados al contrato	Mensual	Setiembre 2017	Nuevos soles	655	1,253	685	2,009	1,908	2,694
BBVA Banco Continental (c)	6.5	Bienes relacionados al contrato	Mensual	Setiembre 2018	Nuevos soles	1,843	2,911	-	-	4,754	-
BBVA Banco Continental	6.5	Bienes relacionados al contrato	Mensual	Setiembre 2018	Nuevos soles	-	-	1,902	5,197	-	7,099
Total						<u>2,498</u>	<u>4,164</u>	<u>2,587</u>	<u>7,206</u>	<u>6,662</u>	<u>9,793</u>
						<u>12,511</u>	<u>28,022</u>	<u>45,752</u>	<u>12,880</u>	<u>40,533</u>	<u>58,632</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Este arrendamiento está sujeto al cumplimiento de un ratio de endeudamiento no mayor a 1.20, que es de seguimiento anual y debe ser calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014, el resultado obtenido por la Compañía fue de 0.69. El cumplimiento del indicador financiero descrito anteriormente es supervisado por la Gerencia de la Compañía y en su opinión, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía ha cumplido con dicho indicador.
- (c) Este arrendamiento está sujeto al cumplimiento de un ratio de endeudamiento no mayor a 1.50, que es de seguimiento anual y debe ser calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014, el resultado obtenido por la Compañía fue de 0.69. El cumplimiento del indicador financiero descrito anteriormente es supervisado por la Gerencia de la Compañía y en su opinión, al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha cumplido con dicho indicador.
- (d) Los intereses generados en los años 2014 y 2013 por las obligaciones financieras mantenidas al 31 de diciembre de dichos años, ascendieron aproximadamente a US\$4,301,000 y US\$4,312,000 respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 25.
- (e) Con el objeto de hacer inversiones necesarias para el crecimiento del negocio, refinanciar y cambiar el perfil de sus obligaciones financieras con mejores costos y flexibilizar el manejo de sus flujos futuros, la Compañía a través del Grupo Coril Sociedad Tituladora S.A., entró en un programa de emisión de bonos corporativos por un importe de US\$11,000,000; para la colocación de dichos bonos la Compañía constituyó dos patrimonios fideicomitidos, dichos patrimonios están constituidos por los flujos dinerarios futuros que le generen la prestación de servicios a su cliente Repsol Exploración, Sucursal del Perú S.A. Dichos bonos fueron emitidos por los importes originales de US\$5,000,000 y US\$6,000,000 en el mes de setiembre de 2011 y 2012 con vencimientos en octubre de 2014 y julio de 2016, respectivamente, los cuales cuentan con pagos mensuales de intereses.

Asimismo, en Junio de 2014, la Compañía emitió un nuevo bono corporativo con la entidad antes mencionada por un importe de US\$1,100,000 cuya fecha de vencimiento es mayo de 2016.

Los intereses generados en los años 2014 y 2013 ascendieron a US\$442,000 y US\$618,000, respectivamente, los cuales se muestran en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (f) Los pagos futuros mínimos por los arrendamientos y retro-arrendamientos financieros y el valor actual de las cuotas mínimas netas son los siguientes:

	2014		2013	
	Pagos mínimos US\$(000)	Valor actual de los pagos US\$(000)	Pagos mínimos US\$(000)	Valor actual de los pagos US\$(000)
Dentro de un año	8,391	7,458	10,357	9,315
Mayor a un año	15,238	13,673	11,241	10,372
Total de pagos mínimos	23,629	21,131	21,598	19,687
Menos - Intereses	(2,498)	-	(1,911)	-
Valor actual de los pagos mínimos	21,131	21,131	19,687	19,687

- (g) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las obligaciones financieras a largo plazo tiene los siguientes vencimientos:

Año de vencimiento	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
2014	-	45,752
2015	12,511	7,328
2016	21,670	1,969
2017	1,253	2,998
2018	2,911	585
2019 en adelante	2,188	-
	40,533	58,632

14. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Facturas por pagar	11,052	5,804
Servicios recibidos no facturados	1,448	1,427
	12,500	7,231

- (b) Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses y se originan, principalmente, por las adquisiciones de componentes mayores de helicópteros, servicios de mantenimiento y otros suministros y servicios. Las cuentas por pagar comerciales tienen vencimientos corrientes, no se han otorgado garantías específicas por estas obligaciones y no devengan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Otras cuentas por pagar

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Vacaciones por pagar	877	1,028
Tributos por pagar	331	1,499
Préstamos del exterior	258	525
Compensación por tiempo de servicios	156	186
Aportaciones y contribuciones por pagar	113	135
Participación de los trabajadores	9	527
Otros	91	578
	<u>1,835</u>	<u>4,478</u>
Parte corriente	1,577	4,478
Parte no corriente	258	-
	<u>1,835</u>	<u>4,478</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Instrumentos financieros derivados

La Compañía ha contratado cross currency swap con el BBVA Banco Continental, los cuales fueron clasificados como cobertura de valor razonable y cobertura de flujo de efectivo, con la finalidad de cubrir la exposición a la volatilidad del tipo de cambio en las obligaciones financieras contraídas por la compra de activos fijos. Los detalles relacionados con la compra de dichos activos fijos son los siguientes:

Descripción	Tipo de cobertura	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Monto nominal		Tipo de cambio	Valor razonable	
				US\$(000)	S/.(000)		2014	2013
							US\$(000)	US\$(000) (Revisado)
Compras de terreno	Valor razonable	31/10/2012	06/10/2017	3,590	9,261	2.58	481	519
Compra de 1 helicóptero	Valor razonable	23/09/2013	24/06/2018	9,440	25,677	2.72	1,050	1,051
Compra de 3 helicópteros	Flujo de efectivo	12/06/2014	12/06/2019	8,088	22,080	2.73	1,540	614
Total				<u>21,118</u>	<u>57,018</u>		<u>3,071</u>	<u>2,184</u>

Los efectos de la contabilización de los instrumentos financieros derivados que mantiene la Compañía al 31 de diciembre, son como sigue:

	Efecto en estado de situación financiera activo (pasivo) neto		Efecto en patrimonio, neto de impuesto a las ganancias		Efecto en impuestos a las ganancias	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Compras de terreno	(481)	(519)	-	-	-	-
Compra de 1 helicóptero	(1,050)	(1,051)	-	-	-	-
Compra de 3 helicópteros	(1,540)	(614)	(389)	(1,871)	105	802
Total	<u>(3,071)</u>	<u>(2,184)</u>	<u>(389)</u>	<u>(1,871)</u>	<u>105</u>	<u>802</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, según las partidas que lo originaron:

	Saldo al 1 de enero de 2013 US\$(000)	Abono (cargo) al estado de resultados US\$(000)	Cargo al estado de cambios en el patrimonio neto US\$(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2013 US\$(000) (Revisado)	Abono (cargo) al estado de resultados US\$(000)	Abono (cargo) al estado de cambios en el patrimonio neto US\$(000)	Cargo al estado de resultados por cambios de tasa US\$(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2014 US\$(000)
Activo diferido								
Diferencia en la base tributaria de activos fijos	4,458	1,328	-	5,786	(40)	-	(476)	5,270
Pérdida tributaria	-	-	-	-	12	-	(1)	11
Valorización de instrumentos financieros derivados de cobertura	-	-	205	205	-	105	-	310
Diferencia de bases de partidas no monetarias	2,391	(2,391)	-	-	-	-	-	-
Provisiones diversas	28	152	-	180	(199)	-	20	1
	<u>6,877</u>	<u>(911)</u>	<u>205</u>	<u>6,171</u>	<u>(227)</u>	<u>105</u>	<u>(457)</u>	<u>5,592</u>
Pasivo diferido								
Activos fijos al valor razonable	(2,601)	374	-	(2,227)	1,975	-	28	(224)
Arrendamiento y retro-arrendamiento financiero	(5,333)	(1,844)	-	(7,177)	(2,241)	-	1,194	(8,224)
Valorización de instrumentos financieros derivados de cobertura	(597)	-	597	-	-	-	-	-
Diferencia de bases de partidas no monetarias	-	(655)	-	(655)	(1,890)	-	319	(2,226)
Provisiones diversas	(752)	752	-	-	-	-	(6)	(6)
	<u>(9,283)</u>	<u>(1,373)</u>	<u>597</u>	<u>(10,059)</u>	<u>(2,156)</u>	<u>-</u>	<u>1,535</u>	<u>(10,680)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(2,406)</u>	<u>(2,284)</u>	<u>802</u>	<u>(3,888)</u>	<u>(2,383)</u>	<u>105</u>	<u>1,078</u>	<u>(5,088)</u>

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Corriente	-	(3,318)
Diferido	<u>(1,305)</u>	<u>(2,284)</u>
	<u>(1,305)</u>	<u>(5,602)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014		2013	
	US\$(000)	%	US\$(000) (Revisado)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias				
ganancias	1,350	100	6,257	100
Impuesto a las ganancias teórico	405	30	1,877	30
Efecto por cambio de tasa	(1,078)	(80)	-	-
Otros gastos no deducibles	1,978	147	3,725	60
Gasto por impuesto a las ganancias				
ganancias	1,305	97	5,602	90

18. Patrimonio

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social está representado por 77,587,265 y 49,587,265 acciones respectivamente, de S/.1.00 de valor nominal cada una, las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas. Al 31 de diciembre de 2014, estas se clasifican en: 18,937,377 acciones comunes "clase A" con derecho a voto y 58,649,888 acciones comunes "clase B", sin derecho a voto.

- (a.1) Aumento de capital social

En Junta General de Accionistas de fecha 16 de junio de 2014, los accionistas de la Compañía acordaron aumentar el capital social por S/.28,000,000 (equivalente a US\$10,000,000), mediante la emisión de 28,000,000 acciones comunes de S/.1.00 cada una sin derecho a voto. Posteriormente, en Sesión de Directorio de fecha 2 de julio de 2014 se confirmó la suscripción y pago del el aumento de capital por parte del accionista WestSib- Capital Limited.

- (a.2) Estructura de participación societaria

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

Porcentaje de participación individual en el capital	2014		2013	
	Número de acciones	Porcentaje de participación	Número de acciones	Porcentaje de participación
WestSib- Capital Limited	70,664,882	91%	42,664,882	86%
Inversiones Vitoria S.A.C.	5,682,701	7%	5,682,701	12%
Mil MoscowHelicopterPlant	619,841	1%	619,841	1%
Kazan Helicopter Plant	619,841	1%	619,841	1%
	<u>77,587,265</u>	<u>100%</u>	<u>49,587,265</u>	<u>100%</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Resultados netos no realizados de instrumentos financieros derivados de cobertura -
Corresponde principalmente al ajuste del valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo, donde el cambio de valor se refleja inicialmente en el patrimonio, afectando posteriormente a la cuenta de resultados en función de cómo ésta se ve influenciada por el subyacente cubierto (Nota 16).
- (c) 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 año, 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 cuando se obtengan utilidades debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.
- (d) Distribución de dividendos -
Con fecha 3 de diciembre de 2013, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución de dividendos de parte de las ganancias netas de los ejercicios 2011 y 2012, por un monto total de US\$7,926,000.

19. Situación tributaria

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a 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 la renta e impuesto general a las ganancias de los años 2010 a 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

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

20. Costo de servicios

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Servicios prestados por terceros (b)	15,753	18,308
Gastos de personal, nota 23(b)	14,228	17,014
Depreciación del ejercicio, nota 12(c)	11,963	12,556
Suministros diversos y repuestos	3,823	7,207
Cargas diversas de gestión	1,986	2,921
	<u>47,753</u>	<u>58,006</u>

- (b) Los servicios prestados por terceros incluyen principalmente el alquiler de helicópteros a las compañías North Pole Investment Inc., HelistarLtda, y BLF Limited.

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Gastos de personal, nota 23(b)	1,808	2,408
Servicios prestados por terceros	1,416	1,702
Cargas diversas de gestión	474	508
Depreciación del ejercicio, nota 12(c)	240	220
Amortización de intangibles	114	67
Tributos	32	41
Litigios laborales	4	23
	<u>4,088</u>	<u>4,969</u>

22. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$000	2013 US\$000
Gastos de personal, nota 23(b)	137	225
Servicios prestados por terceros	24	49
Cargas diversas de gestión	4	20
	<u>165</u>	<u>294</u>

23. Gastos de personal

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Sueldos	9,851	10,915
Gratificaciones	1,897	2,150
Bonificaciones	141	436
Aportes sociales	1,380	1,608
Compensación por tiempo de servicios	1,017	1,186
Vacaciones	769	1,199
Participaciones de los trabajadores	-	527
Otros gastos de personal	1,118	1,626
	<u>16,173</u>	<u>19,647</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Costo de servicios, nota 20	14,228	17,014
Gastos de administración, nota 21	1,808	2,408
Gastos de venta, nota 22	137	225
	<u>16,173</u>	<u>19,647</u>

24. Otros, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ingresos		
Venta de inmuebles, helicópteros y equipos	11,337	-
Ingreso por leaseback	610	-
Reembolso de clientes	66	-
Otros	555	524
	<u>12,568</u>	<u>524</u>
Gastos		
Costo de enajenación de inmuebles, helicópteros y equipos	11,686	19
Otros, neto	<u>882</u>	<u>505</u>

25. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Intereses por arrendamientos financieros y bonos	2,547	2,384
Intereses por préstamos bancarios	1,754	1,928
Intereses por préstamos de la principal	1,045	798
Resultado de los instrumentos financieros a valor razonable	442	866
Otros	190	124
	<u>5,978</u>	<u>6,100</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

26. Transacciones con entidades relacionadas

El accionista principal es WestSib- Capital Limited, quien posee el 91% de las acciones del capital social emitido.

- (a) Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha efectuado las siguientes transacciones con empresas relacionadas.

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ingresos -		
Venta de servicios	30	25
Venta de repuestos	145	-
Gastos -		
Compra de repuestos y suministros	2,008	7,346
Compra de helicópteros	-	10,000

- (b) Como resultado de las transacciones con sus relacionadas la Compañía mantiene los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales -		
Utair Engineering S.A.C.	175	25
Cuentas por pagar comerciales -		
Utair Aviation JSC (c)	984	229
Utair Engineering JSC	-	376
Utair Helicopter Services	-	10,000
	<u>984</u>	<u>10,605</u>
Dividendos por pagar -		
Inversiones Vitoria	3	2
Wetsib Capital Limited	4,085	4,085
	<u>4,088</u>	<u>4,087</u>
Préstamos por pagar -		
Wetsib Capital Limited (f)	6,310	6,385
	<u>6,310</u>	<u>6,385</u>
Total	<u>11,382</u>	<u>21,077</u>
Parte corriente	3,087	10,605
Parte no corriente	<u>8,295</u>	<u>10,472</u>
	<u>11,382</u>	<u>21,077</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Corresponde principalmente a cuentas por pagar por compra de componentes, respuestas y servicios.
- (d) Las cuentas por cobrar y pagar comerciales a empresas relacionadas son consideradas de vencimiento corriente, no devengan intereses y no presentan garantías específicas.
- (e) Las transacciones entre la Compañía y sus empresas relacionadas se han realizado en el curso normal de las operaciones y no se efectuaron en condiciones más favorables a las que se hubieran otorgado o recibido de terceros.
- (f) Al 31 de diciembre de 2014, la deuda mantenida con WestSib Capital Limited, corresponde al préstamo de capital de trabajo. El préstamo devenga a una tasa de interés efectiva de 11%, pagadero en 36 cuotas mensuales con vencimiento en diciembre 2017.

Los intereses generados en los años 2014 y 2013 por las obligaciones financieras mantenidas al 31 de diciembre de dichos años, ascendieron aproximadamente a US\$1,045,000 y US\$798,000 respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 25.

- (g) La Compañía ha definido como personal clave a las distintas gerencias. La remuneración anual de los ejecutivos clave de la Compañía asciende aproximadamente a US\$930,000 y US\$890,000 para el año 2014 y 2013, respectivamente.

27. Compromisos y contingencias

- (a) Compromisos financieros -
Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía posee cartas fianzas a favor de terceros por aproximadamente US\$6,777,000 (US\$348,000 al 31 de diciembre de 2013); las cuales garantizan principalmente el fiel cumplimiento de compromisos contractuales con sus clientes.
- (b) Contingencia por demandas legales -
Algunas terceras partes iniciaron acciones legales en contra de la Compañía en relación a sus operaciones, por un monto total de aproximadamente US\$248,000 al 31 de diciembre de 2014 (US\$164,000 al 31 de diciembre de 2013). Los asesores legales de la Compañía consideran que existen suficientes méritos para argumentar estas demandas y son de grados posibles, y estiman que la resolución final de las mismas no tendrá efectos importantes sobre los estados financieros.

28. Administración de riesgos financieros

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

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

Riesgo de mercado -

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

El análisis de sensibilidad que se muestra en la siguiente sección se relaciona con la posición al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. El análisis de sensibilidad ha sido preparado considerando que la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera permanece constante.

(i) Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés, básicamente por sus obligaciones financieras. La Compañía trata de minimizar este riesgo manteniendo un equilibrio entre las tasas de interés fijas y variables de sus obligaciones financieras.

La Compañía no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Compañía durante un periodo esperado hasta su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las obligaciones financieras que adeuda la Compañía se encuentran sujetos a tasas fijas.

En ese sentido, la Gerencia de la Compañía considera que no está expuesta a variaciones significativas de tasas de interés.

(ii) Riesgo de moneda

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía. Para cubrir este riesgo, la Compañía mantiene instrumentos financieros derivados de cobertura, ver nota 16.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación presentamos un cuadro donde se muestra los efectos en los resultados antes de impuesto a las ganancias, de una variación razonable en el tipo de cambio, manteniendo constantes todas las demás variables, descritas en la nota 6.

	Aumento (disminución) tipo de cambio	Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias US\$000
2014	+10%	(1,398)
2013	+10%	(2,451)
2014	-10%	1,398
2013	-10%	2,451

Riesgo de crédito -

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

Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos: los riesgos de créditos de saldos con bancos es manejado por la Gerencia de acuerdo con políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el valor en libros de los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo que se muestra en la nota 6.

Riesgos de crédito relacionados con cuentas por cobrar: el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tenía 5 clientes (6 clientes al 31 de diciembre de 2013). La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es el valor en libros de las cuentas por cobrar, ver nota 8.

Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones, principalmente de endeudamiento. La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden y en condiciones razonables.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se resume el perfil de los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados.

	Menos de 1 año US\$(000)	Entre 1 y 2 años US\$(000)	Entre 2 y 5 años US\$(000)	Total US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2014				
Cuentas por pagar comerciales	12,500	-	-	12,500
Cuentas por pagar a relacionadas	3,087	8,295	-	11,382
Otras cuentas por pagar	1,246	258	-	1,504
Obligaciones financieras	<u>14,312</u>	<u>21,594</u>	<u>8,065</u>	<u>43,971</u>
	<u>31,145</u>	<u>30,147</u>	<u>8,065</u>	<u>69,357</u>
Al 31 de diciembre de 2013				
Cuentas por pagar comerciales	7,231	-	-	7,231
Cuentas por pagar a relacionadas	10,605	10,472	-	21,077
Otras cuentas por pagar	2,452	-	-	2,452
Obligaciones financieras	<u>45,651</u>	<u>7,979</u>	<u>7,871</u>	<u>61,501</u>
	<u>65,939</u>	<u>18,451</u>	<u>7,871</u>	<u>92,261</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

El cuadro anterior no incluye los derivados financieros de cobertura, debido a que la Gerencia considera que dichos contratos se liquidan efectivamente en una base neta; en consecuencia, a continuación se presentan flujos de los derivados de cobertura y la reconciliación de los importes equivalentes a los valores contables de los flujos netos descontados generados por estos instrumentos:

	Menos de 1 año US\$(000)	Entre 1 y 2 años US\$(000)	De 2 a 5 años US\$(000)	Total US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2014				
Ingresos	5,327	4,825	7,198	17,350
Egresos	5,929	5,387	7,948	19,264
Efecto neto	(602)	(562)	(750)	(1,914)
Flujos netos descontados	(692)	(1,592)	(787)	(3,071)
	Menos de 1 año US\$(000)	Entre 1 y 2 años US\$(000)	De 2 a 5 años US\$(000)	Total US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2013				
Ingresos	12,294	5,927	7,016	25,237
Egresos	12,619	6,149	7,381	26,149
Efecto neto	(325)	(222)	(365)	(912)
Flujos netos descontados	(696)	(587)	(901)	(2,184)

Riesgo de gestión de capital -

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera, dichos objetivos son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que pueda brindar retornos a los accionistas en el futuro; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo y crecimiento de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

29. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía lleva a valor razonable los instrumentos financieros derivados y ciertas obligaciones financieras con moneda original en nuevos soles, según se explica en la nota 13 y 16; que se consideran en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Los otros instrumentos financieros se llevan al costo amortizado y se estima que los valores en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y pagar comerciales y diversas, debido a sus características, se aproxima a su valor razonable.

Los valores razonables de los pasivos financieros que se encuentran a tasas fijas y variables a costo amortizado, se determinan 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.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, no existen diferencias significativas entre el valor en libros y el valor razonable de los pasivos financieros que se encuentran a tasas fijas y variables a costo amortizado al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

30. Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (13 de marzo de 2015), no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.

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.

