

**Promotora de Turismo Nuevo Mundo 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

## **Promotora de Turismo Nuevo Mundo 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**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Promotora de Turismo Nuevo Mundo 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, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas 1 a la 25 adjuntas).

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros*

La Gerencia de la Compañía 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 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. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

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

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

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A. al 31 de diciembre de 2014, 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 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, antes de los ajustes descritos en la nota 2.5, fueron examinados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha 30 de mayo de 2014 no contuvo salvedades.

Lima, Perú  
30 de abril de 2015

Refrendado por



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

*Paredes, Zaldivar, Burpa & Asociados*

## Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Notas	2014 US\$	2013 US\$ (Revisado, nota 2.5)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	861,003	2,121,615
Inversiones disponibles para la venta	13(d)	58,507	34,791
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	4,174,265	5,924,403
Cuentas por cobrar a relacionadas	14	3,583,274	2,042,463
Otras cuentas por cobrar	5	4,920,464	2,170,175
Existencias		686	732
Gastos contratados por anticipado		20,235	2,311
<b>Total activo corriente</b>		<b>13,618,434</b>	<b>12,296,490</b>
Inmuebles, mobiliario y equipo	6	742,372	1,258,997
Intangibles	7	64,761	102,799
Activo diferido por impuesto a las ganancias	8	211,373	131,688
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1,018,506</b>	<b>1,493,484</b>
<b>Total activo</b>		<b>14,636,940</b>	<b>13,789,974</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	9	2,795,145	4,565,114
Cuentas por pagar comerciales	10	5,008,162	4,341,123
Otras cuentas por pagar	11	1,692,334	1,710,928
Cuentas por pagar a relacionadas	14	4,226,899	2,587,818
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>13,722,540</b>	<b>13,204,983</b>
Obligaciones financieras	9	3,561	8,584
Ventas diferidas, neto	12	398,194	116,094
<b>Total pasivo</b>		<b>14,124,295</b>	<b>13,329,661</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital emitido	13	77,091	197,459
Reserva legal		15,418	-
Excedente de revaluación		-	66,647
Resultados no realizados de inversiones disponibles para la venta		11,426	(12,290)
Resultados acumulados		408,710	208,497
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>512,645</b>	<b>460,313</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>14,636,940</b>	<b>13,789,974</b>

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

## Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.

### Estado de resultados integrales

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

	Notas	2014 US\$	2013 US\$ (Revisado, nota 2.5)
Ventas netas	15	50,408,665	45,092,541
Costo de servicios	16	<u>(38,456,700)</u>	<u>(34,539,591)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		11,951,965	10,552,950
Gastos operativos	17	(10,656,885)	(9,903,445)
Otros ingresos, neto	18	<u>675,946</u>	<u>821,759</u>
<b>Utilidad operativa</b>		1,971,026	1,471,264
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros	19	125,490	119,119
Gastos financieros	20	(126,234)	(263,470)
Diferencia en cambio, neta	23 (i)	<u>242,331</u>	<u>(821,602)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		2,212,613	505,311
Impuesto a las ganancias	8 (b)	<u>(1,082,152)</u>	<u>(368,070)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>1,130,461</u>	<u>137,241</u>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Valorización de inversiones disponibles para la venta		<u>23,716</u>	<u>(12,290)</u>
<b>Total de resultados integrales del año</b>		<u>1,154,177</u>	<u>124,951</u>

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

Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido US\$	Reserva legal US\$	Resultados no realizados de inversiones disponibles para la venta, nota 13(d) US\$	Excedente de revaluación US\$	Resultados acumulados US\$	Total US\$
<b>Saldos al 1 enero de 2013</b>	2,543,152	-	-	66,647	1,108,823	3,718,622
Otro resultado integral del ejercicio	-	-	(12,290)	-	-	(12,290)
Utilidad neta	-	-	-	-	137,241	137,241
	-	-	(12,290)	-	137,241	124,951
Distribución de dividendos, nota 13 (c)	-	-	-	-	(1,037,567)	(1,037,567)
Escisión patrimonial, nota 1	(2,350,019)	-	-	-	-	(2,350,019)
Aportes de capital	4,326	-	-	-	-	4,326
<b>Saldos al 31 diciembre de 2013 (Revisado, nota 2.5)</b>	197,459	-	(12,290)	66,647	208,497	460,313
Otro resultado integral del ejercicio	-	-	23,716	-	-	23,716
Utilidad neta	-	-	-	-	1,130,461	1,130,461
	-	-	23,716	-	1,130,461	1,154,177
Distribución de dividendos, nota 13 (c)	-	-	-	-	(872,191)	(872,191)
Escisión patrimonial, nota 1	(163,443)	-	-	(66,647)	-	(230,090)
Aportes de capital	436	-	-	-	-	436
Apropiación de reserva legal, nota 13 (b)	-	15,418	-	-	(15,418)	-
Capitalización de utilidades, nota 13 (a)	42,639	-	-	-	(42,639)	-
<b>Saldos al 31 diciembre de 2014</b>	77,091	15,418	11,426	-	408,710	512,645

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

## Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.

### Estado de flujos de efectivo

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

	2014 US\$	2013 US\$ Revisado (nota 2.5)
<b>Actividades de operación</b>		
<b>Utilidad neta</b>	1,130,461	137,241
<b>Mas (menos) - Partidas que no representan ingresos o desembolsos de efectivo</b>		
Depreciación y amortización	301,569	256,264
Utilidad en enajenación de inmuebles, mobiliario y equipo	(157,259)	(358,651)
Aplicación de gastos	(407,673)	(285,337)
Intereses por préstamos a relacionadas		
Otros gastos (ingresos), neto	112,923	(990,429)
Impuesto a las ganancias diferido	(79,685)	(29,244)
<b>Disminución neta (aumento neto) en activos corrientes -</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	1,750,138	(2,347,959)
Otras cuentas por cobrar	(2,750,289)	92,561,
Gastos contratados por anticipado	(17,924)	1,325,239
Cuentas por cobrar a relacionadas	(1,540,811)	216,029
<b>Aumento neto (disminución neta) en pasivos corrientes</b>		
Cuentas por pagar comerciales	667,039	392,698
Cuentas por pagar a relacionadas	1,639,081	(613,359)
Otras cuentas por pagar	(18,594)	197,406
<b>Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación</b>	<u>628,976</u>	<u>(2,007,541)</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Ingresos por venta de Inmuebles mobiliario y equipo	437,543	461,390
Pago por compra de inmuebles, mobiliario y equipo	(157,015)	(263,721)
Pago por compra de intangibles	(91,575)	(20,415)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de actividades de inversión</b>	<u>188,953</u>	<u>177,254</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Ingreso por préstamos bancarios	2,450,000	4,250,000
Amortización de préstamos	(3,656,350)	(2,665,626)
Distribución de dividendos	(872,191)	(1,037,567)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u>(1,992,204)</u>	<u>(546,807)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo del año	(1,260,612)	(1,283,480)
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	<u>2,121,615</u>	<u>3,405,095</u>
<b>Saldo efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio</b>	<u>861,003</u>	<u>2,121,615</u>
<b>Transacciones que no generan flujos de efectivo</b>		
Escisión patrimonial	(230,090)	(2,350,019)

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

# Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

### 1. Identificación y actividad económica

Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A. (en adelante “la Compañía”), es una sociedad anónima peruana constituida el 27 de junio de 1979. El domicilio legal de la Compañía es Calle Cantuarias No. 276, Miraflores, Lima, Perú, donde se encuentran sus oficinas administrativas y de ventas. Cuenta adicionalmente con puntos para venta en las siguientes direcciones:

- Av. España No 674, Lima, Lima, Perú.
- Av. José Pardo No 801 y 805, Miraflores, Lima, Perú.
- Av. Jorge Chavez No 148, 154 y 160, Miraflores, Lima, Perú.

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

#### Reorganizaciones societarias

En Junta General de Accionistas de fecha 10 de diciembre de 2013, se aprobó el proceso de reorganización societaria conforme a los artículos N° 367 y N° 369 de la Ley General de Sociedades, mediante el cual la Compañía escindió un bloque patrimonial conformado esencialmente de 6,103 (seis mil ciento tres) acciones, de un valor nominal de S/. 1,000 (mil nuevos soles) cada una, que la Compañía mantuvo en empresas relacionadas. Asimismo, se acordó reducir el capital social de la Compañía por el total del importe del mencionado bloque patrimonial. Como resultado, Centro Empresarial Nuevo Mundo III S.A.C. (CENM III) y Centro Empresarial Nuevo Mundo IV S.A.C (CENM IV), empresas relacionadas de la Compañía, reciben, en conjunto, la totalidad de estas activos como un todo a título universal con todos sus derechos y obligaciones tributarias, comerciales, y en general, todas las relaciones jurídicas que frente a terceros, tenga o pueda haber tenido el mencionado bloque.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	US\$
Inmuebles	
Costo edificación	340,851
Depreciación acumulada	<u>110,761</u>
Total activos	<u>230,090</u>
Bloque patrimonial - Capital y reservas	<u>230,090</u>

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, después de los ajustes descritos en la nota 2.5, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta General de Accionistas durante el primer semestre del 2015. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

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

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

#### 2.1. Bases para la preparación y presentación -

##### *Declaración de cumplimiento -*

Los estados financieros se preparan 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 y 2013.

##### *Responsabilidad de la información -*

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, quien manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

##### *Bases de medición -*

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NICs revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, pero que la Compañía ya ha adoptado; sin embargo, 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. Dichas nuevas NIIF y NIC's revisadas se describen a continuación:

## Notas a los estados financieros (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 36 Deterioro del valor de los activos (Enmiendas)  
Estas enmiendas eliminan las consecuencias imprevistas de la NIIF 13 sobre las revelaciones requeridas por la NIC 36. Asimismo, las modificaciones también requieren la revelación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo para los que la pérdida por deterioro ha sido reconocida o cuando se hayan reconocido reversiones en el periodo.
- NIC 39 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.
- Mejoras anuales a las NIIF (ciclo 2010-2012) -  
En el ciclo de mejoras anuales a las NIIF 2010-2012, el IASB emitió siete modificaciones a seis normas, entre las que se incluyó una modificación a la NIIF 13 *Medición del valor razonable*. La modificación a la NIIF13 entró en vigencia en forma inmediata para los períodos iniciados a partir del 1º de enero de 2014 y aclara en los fundamentos de las conclusiones que las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasas de interés explícitas pueden medirse por los importes de las facturas cuando el efecto de los descuentos no sea significativo. Estas modificaciones de la NIIF13 no tienen efecto sobre la Compañía.
- Mejoras anuales a las NIIF (ciclo 2011-2013) -  
En el ciclo de mejoras anuales a las NIIF 2011-2013, el IASB emitió cuatro modificaciones a cuatro normas, entre las que se incluyó una modificaciones a la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las normas internaciones*. La modificación a la NIIF1 entró en vigencia en

## Notas a los estados financieros (continuación)

forma inmediata para los periodos iniciados a partir 1º de enero de 2014, y aclara en los fundamentos de las conclusiones que una entidad puede optar por aplicar una norma actual o una nueva norma que aún no sea obligatoria; sin embargo, se permite la aplicación anticipada siempre que cualquiera de esas normas se aplique de manera coherente en todos los periodos presentados en los primeros estados financieros de la entidad emitidos según la NIIF. Estas modificaciones a las NIIF 1 no tienen efecto sobre la Compañía, ya que ésta ya prepara sus estados financieros según las NIIF y no es un adoptante por primera vez de dichas normas.

En la nota 2.2 se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizados por la Gerencia para la preparación de los estados financieros adjuntos.

### 2.2 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

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

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

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

#### (i) Deterioro del valor de los activos no financieros

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

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

#### (ii) Método de depreciación, vidas útiles estimadas y valores residuales de los inmuebles, mobiliario y equipo

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Estimación de impuestos:

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

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

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

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

### 2.3. Resumen de políticas contables significativas -

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

(i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

### *Medición posterior -*

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

### *Inversiones financieras disponibles para la venta*

Las inversiones financieras disponibles para la venta son aquellos activos financieros no derivados que se designan como disponibles para la venta o que no han sido clasificados en ninguna de las otras categorías. Después de su reconocimiento inicial, estos activos son medidos a su valor razonable, reconociendo los cambios en dicho valor en el estado de cambios en el patrimonio neto. La ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en el patrimonio es reconocida en el estado de ganancias y pérdidas cuando se dispone del activo financiero. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo y/o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo. La Compañía mantiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Baja de activos financieros -

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

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

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

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

### (ii) Deterioro de activos financieros

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

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras significativas de los prestatarios o grupo de prestatarios, incumplimiento o retrasos en los pagos de intereses o principal, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otro proceso de reorganización legal financiera en la que se

## Notas a los estados financieros (continuación)

demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

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

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (iii) Pasivos financieros

#### Reconocimiento inicial y medición -

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

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

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

#### *Medición posterior -*

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

#### *Obligaciones financieras -*

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

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

#### *Baja en cuentas -*

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(iv) Compensación de instrumentos financieros  
Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

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

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Moneda funcional y de presentación -

(i) Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad, es decir, su moneda funcional. La Compañía realizó un análisis sobre la identificación de su moneda funcional concluyendo que era el dólar estadounidense. El cambio de moneda funcional llevó a que la Compañía convierta todos sus saldos iniciales a dólares estadounidenses como si la contabilización de las operaciones se hubiese efectuado en dicha moneda.

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

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

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera, el cual es emitido por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales. Los activos o

## Notas a los estados financieros (continuación)

pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

Tal como se indica en la nota 23 el tipo de cambio utilizado en las transacciones en moneda extranjera es el emitido por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones.

- (c) Efectivo y equivalente de efectivo -  
Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo corresponde a los rubros de caja, cuentas corrientes, y depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor.
- (d) Inmuebles, mobiliario y equipo -  
Los inmuebles, mobiliario y equipo se presentan a su costo histórico, menos de la depreciación acumulada y la provisión por deterioro del valor de los activos de larga duración.

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados integrales cuando el activo se da de baja.

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

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

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

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo (UGE), y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una UGE excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

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

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

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

## 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, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

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

### (f) Impuestos -

#### Impuesto a las ganancias corriente -

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

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

#### Impuesto a las ganancias diferido -

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

### Impuesto general a las ventas -

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Provisiones -

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

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

(h) Contingencias -

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

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

(i) Beneficios a los empleados -

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

(j) Reconocimiento de ingresos -

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

- Ingresos por servicios turísticos y boletos aéreos: se reconocen cuando se transfiere al cliente todos los riesgos y beneficios inherentes al servicio turísticos. Los ingresos son generalmente cobrados mediante transferencia bancaria. El ingreso registrado es el monto bruto del servicio.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Ingresos por comisiones: se reconocen junto con el ingreso de la operación relacionada, desde el momento en el que la Compañía se hace acreedor al derecho del cobro de la comisión.
- Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo.

(k) Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos y gastos por servicios de hospedaje y otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

(l) Costos financieros -

Los costos de las obligaciones financieras se registran como gasto cuando se devengan, excepto aquellos directamente relacionados con la adquisición o construcción de un bien calificado, los cuales se activan como parte de los rubros de inmuebles, mobiliario y equipos. La capitalización de los costos de las obligaciones financieras comienza cuando las actividades para preparar el bien están en curso y se están incurriendo en los gastos y costos del préstamo. La capitalización de intereses se realiza hasta que los activos estén listos para su uso previsto. Si el valor del activo que resulta excede su valor recuperable, se registra una pérdida por desvalorización.

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

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

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

- NIIF 9 "Instrumentos financieros"

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Los ajustes identificados solo tienen efecto en el ejercicio 2013, por lo cual la Compañía no ha presentado los saldos reestructurados del estado de situación financiera al 1 de enero 2013, según lo requerido por la NIC 1.

Los ajustes a los saldos de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 corresponden a:

- (i) Activos intangibles por US\$110,880 que no cumplen con los requisitos para ser considerados como tales.
- (ii) Pasivos no contabilizados oportunamente en el ejercicio 2013 por un importe total de US\$106,738, afectando los rubros de cuentas por cobrar y por pagar comerciales y diversas.
- (iii) Fondo fijo registrado en exceso en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo por US\$82,271.
- (iv) Provisiones de ingresos registradas en exceso por US\$91,550.
- (v) Préstamos al personal otorgados en el año 2013 y no registrados por US\$24,456.
- (vi) Crédito fiscal de impuesto general a las ventas registrado en exceso en el rubro de otras cuentas por cobrar por US\$13,589.
- (vii) Costos diferidos registrados en exceso por US\$73,351.
- (viii) Inversiones disponibles para la venta no registradas al valor de mercado, por una diferencia de US\$8,161.

Adicionalmente, se reclasificaron saldos en diversos rubros para efectos de comparativos, reflejados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y en el estado de resultados terminado en dicho año.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Referencia	Saldos según informe auditado al 31.12.2013 US\$	Ajustes US\$	Reclasificaciones US\$	Saldos revisados al 31.12.2013 US\$
<b>Activo</b>					
<b>Activo corriente</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	(iii)	1,580,222	(82,271)	623,664	2,121,615
Inversiones disponibles para la venta		-	-	34,791	34,791
Cuentas por cobrar comerciales, neto	(iv) y (ii)	2,403,688	(91,250)	3,611,965	5,924,403
Cuentas por cobrar a relacionadas	(ii)	2,694,367	966	(652,870)	2,042,463
Otras cuentas por cobrar	(v) y (vi)	4,616,085	10,867	(2,456,777)	2,170,175
Existencias		732	-	-	732
Gastos contratados por anticipado	(vii)	390,242	(73,351)	(314,580)	2,311
<b>Total activo corriente</b>		<u>11,685,336</u>	<u>(235,039)</u>	<u>846,193</u>	<u>12,296,490</u>
Inversiones mobiliarias	(viii)	42,952	(8,161)	(34,791)	
Inmuebles, mobiliario y equipo		1,258,997	-	-	1,258,997
Intangibles	(i)	213,679	(110,880)	-	102,799
Activo diferido por impuesto a las ganancias		1,500,323	-	(1,368,635)	131,688
<b>Total activo</b>		<u>14,701,287</u>	<u>(354,080)</u>	<u>(557,233)</u>	<u>13,789,974</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>					
<b>Pasivo corriente</b>					
Sobregiros bancarios		452,574	-	(452,574)	-
Obligaciones financieras		3,610,267	-	954,847	4,565,114
Cuentas por pagar comerciales	(ii)	4,232,975	67,373	40,775	4,341,123
Otras cuentas por pagar	(ii)	2,572,429	(35,639)	(825,862)	1,710,928
Cuentas por pagar a relacionadas	(ii)	2,582,816	5,002	-	2,587,818
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>13,451,061</u>	<u>36,736</u>	<u>(282,814)</u>	<u>13,204,983</u>
Obligaciones financieras		-	-	8,584	8,584
Ventas diferidas, neto		399,097	-	(283,003)	116,094
<b>Total pasivo</b>		<u>13,850,158</u>	<u>36,736</u>	<u>(557,233)</u>	<u>13,329,661</u>
<b>Patrimonio neto</b>					
Capital emitido		197,459	-	-	197,459
Excedente de revaluación		66,647	-	-	66,647
Resultados no realizados		42,952		(55,242)	(12,290)
Resultados acumulados		544,071	(390,816)	55,242	208,497
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>851,129</u>	<u>(390,816)</u>	<u>-</u>	<u>460,313</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>14,701,287</u>	<u>(354,080)</u>	<u>(557,233)</u>	<u>13,789,974</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Referencia	Saldos según informe auditado al 31.12.2013 US\$	Ajustes US\$	Reclasificaciones US\$	Saldos revisados al 31.12.2013 US\$
Ventas netas	(vi)	45,617,236	(91,550)	(433,145)	45,092,541
Costo de servicios	(ii)	(34,738,051)	(70,303)	268,763	(34,539,591)
<b>Utilidad bruta</b>		10,879,185	(161,853)	(163,382)	10,552,950
<b>Ingresos (gastos) de operación</b>					
Gastos operativos	(ii), (iii), (v), (vi) y (vii)	(9,794,109)	(109,336)	-	(9,903,445)
Otros ingresos		657,377	-	164,382	821,759
<b>Utilidad operativa</b>		1.742,453	(271,189)	-	1,471,264
<b>Otros ingresos (gastos)</b>					
Ingresos financieros		119,119	-	-	119,119
Gastos financieros		(263,470)	-	-	(263,470)
Diferencia en cambio, neta		(821,602)	-	-	(821,602)
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		776,500	(271,189)	-	505,311
Impuesto a las ganancias		(368,070)	-	-	(368,070)
<b>Utilidad neta</b>		408,430	(271,189)	-	137,241

### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 US\$	2013 US\$
Fondos fijos	13,724	1,497,951
Cuentas corrientes (b)	847,279	623,664
	861,003	2,121,615

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 US\$	2013 US\$
Documentos de cobranza	2,467,769	4,283,103
Facturas por cobrar (b)	<u>1,792,438</u>	<u>1,641,300</u>
	4,260,207	5,924,403
Menos - Provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>(85,942)</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b><u>4,174,265</u></b>	<b><u>5,924,403</u></b>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro cuentas de cobranza dudosa. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014			2013		
	No deteriorado US\$	Deteriorado US\$	Total US\$	No deteriorado US\$	Deteriorado US\$	Total US\$
No vencido -	244,939	-	244,939	19,731	-	19,731
Vencidos -						
Hasta 30 días	2,000,089	-	2,000,089	1,608,713	-	1,608,713
De 31 a 90 días	1,304,513	-	1,304,513	1,186,767	-	1,186,767
De 90 a 180 días	393,287	-	393,287	297,572	-	297,572
Más de 180 días	317,379	(85,942)	231,437	2,811,620	-	2,811,620
	<u>4,260,207</u>	<u>(85,942)</u>	<u>4,174,265</u>	<u>5,924,403</u>	<u>-</u>	<u>5,924,403</u>

- (d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la provisión para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 US\$	2013 US\$
Préstamos a accionistas, nota 13 (c)	4,432,030	574,588
Crédito fiscal del impuesto general a las ventas	217,391	300,557
Anticipo a proveedores	140,783	317,172
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	71,772	876,307
Préstamos al personal	46,529	86,088
Otras cuentas por cobrar terceros	11,959	15,463
	<u>4,920,464</u>	<u>2,170,175</u>
<b>Total</b>	<b>4,920,464</b>	<b>2,170,175</b>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

(a) El movimiento del costo y depreciación acumulada durante 2014 y 2013 fue como sigue:

	2014						2013	
	Inmuebles e instalaciones US\$	Muebles y enseres US\$	Unidades de transporte US\$	Equipos de cómputo US\$	Equipos diversos US\$	Obras en curso US\$	Total US\$	Total US\$
<b>Costo</b>								
Saldo al 1 de enero	734,252	244,064	777,073	386,180	279,746	102,555	2,523,870	2,462,123
Adiciones (c)	-	38,855	-	65,367	52,793	-	157,015	263,721
Ventas y/o retiros (d)	(250,343)	(108,193)	(110,622)	(93,343)	(139,029)	(68,861)	(770,391)	(201,974)
Escisión patrimonial, nota 1	(340,851)	-	-	-	-	-	(340,851)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>143,058</b>	<b>174,726</b>	<b>666,451</b>	<b>358,204</b>	<b>193,510</b>	<b>33,694</b>	<b>1,569,643</b>	<b>2,523,870</b>
<b>Depreciación acumulada</b>								
Saldo al 1 de enero	210,758	158,383	470,110	216,437	209,185	-	1,264,873	1,144,600
Escisión patrimonial, nota 1	(110,761)	-	-	-	-	-	(110,761)	-
Depreciación del ejercicio, nota 17	16,252	38,324	83,127	80,414	16,219	-	234,336	219,508
Ventas y/o retiros	(73,162)	(77,532)	(108,011)	(92,374)	(139,028)	-	(490,107)	(99,235)
Ajustes y reclasificaciones	(8,235)	(71,525)	15,741	(5,677)	(1,374)	-	(71,070)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>34,852</b>	<b>47,650</b>	<b>460,967</b>	<b>198,800</b>	<b>85,002</b>	<b>-</b>	<b>827,271</b>	<b>1,264,873</b>
<b>Costo neto al 31 de diciembre</b>	<b>108,206</b>	<b>127,076</b>	<b>205,484</b>	<b>159,404</b>	<b>108,508</b>	<b>33,694</b>	<b>742,372</b>	<b>1,258,997</b>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor en libros de los activos obtenidos bajo contrato de arrendamiento financiero asciende a US\$11,014 y a US\$15,619, respectivamente, correspondientes a un vehículo adquirido en el año 2011.
- (c) Durante los años 2014 y 2013, las principales adiciones corresponden a la adquisición de equipos de cómputo y de diverso mobiliario con el objetivo de remodelar las nuevas oficinas administrativas de la Compañía.
- (d) Los retiros del año 2014 corresponden principalmente a la baja de activos totalmente depreciados por un importe ascendente a US\$312,525 y a la venta de activos por un valor en libros de US\$408,000.
- (e) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En su opinión, dichas políticas son consistentes con la práctica internacional de la industria, y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee la Compañía.
- (f) Al 31 de diciembre de 2014, de 2013, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus inmuebles, mobiliario y equipo, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos, por lo que, en su opinión el valor en libros de sus activos son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Intangibles

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene como intangibles licencias del sistema informático, los cuales se amortizan bajo el método de línea recta. La amortización de los años 2014 y 2013 asciende a US\$67,233 y US\$36,756, respectivamente, ver nota 17. En opinión de la Gerencia de la Compañía, no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen un deterioro en el valor de los intangibles al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

8. Activo diferido por impuesto a las ganancias

(a) En los años 2014 y 2013, el impuesto a las ganancias diferido ha sido calculado sobre las diferencias temporales entre la base contable y tributaria de los activos y pasivos. A continuación se presenta la composición y el movimiento del activo diferido por impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	Al 1 de enero de 2013 US\$	Abono (cargo) al estado de resultados integrales US\$	Al 31 de diciembre de 2013 US\$	Abono (cargo) al estado de resultados integrales US\$	Abono (cargo) al estado de resultados por cambio de tasas	Al 31 de diciembre de 2014 US\$
Provisión por servicios de auditoría	-	-	-	8,735	-	8,735
Vacaciones devengadas y no pagadas	95,010	12,664	107,674	36,333	(3,356)	140,651
Diferencia de tasas de depreciación	-	-	-	3,169	-	3,169
Participación de utilidades no deducida	7,434	16,580	24,014	35,129	(325)	58,818
	<u>102,444</u>	<u>29,244</u>	<u>131,688</u>	<u>83,366</u>	<u>(3,681)</u>	<u>211,373</u>

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

	2014 US\$	2013 US\$
Corriente	1,161,837	397,314
Diferido	(79,685)	(29,244)
	<u>1,082,152</u>	<u>368,070</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014		2013	
	US\$	%	US\$	%
<b>Utilidad antes del gasto por</b>				
<b>impuesto a las ganancias</b>	<u>2,212,613</u>	<u>100.00</u>	<u>505,311</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias con tasa legal de 30 por ciento	663,784	30.00	151,593	30.00
Efecto de cambio de tasa en el impuesto diferido	3,681	0.00	-	-
Efecto de partidas de carácter permanente	<u>414,687</u>	<u>19.00</u>	<u>216,477</u>	<u>43.00</u>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<u>1,082,152</u>	<u>49.00</u>	<u>368,070</u>	<u>73.00</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Obligaciones financieras

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

	Garantía	Tasa de interés	Vencimiento	Importe contratado US\$	Total	
					2014 US\$	2013 US\$
<b>Sobregiros bancarios</b>	-	-	-	-	340,122	995,101
<b>Contratos de arrendamiento financiero -</b>						
	Activos fijos adquiridos					
Banco de Crédito del Perú S.A.		7.70%	Ago - 2016	22,873	8,584	13,247
<b>Préstamos para capital de trabajo -</b>						
Banco de Crédito del Perú S.A.	Pagaré firmado	4.15%	Abr - 2015	2,000,000	2,000,000	-
Banco de Crédito del Perú S.A.	Pagaré firmado	4.13%	May - 2015	450,000	450,000	-
Banco de Crédito del Perú S.A.	Pagaré firmado	3.65%	Feb - 2014	1,000,000	-	1,000,000
Banco de Crédito del Perú S.A.	Pagaré firmado	3.65%	Mar - 2014	1,000,000	-	1,000,000
Banco de Crédito del Perú S.A.	Pagaré firmado	5.05%	May - 2014	450,000	-	450,000
Scotiabank Perú S.A.A					-	1,115,350
<b>Total</b>					<u>2,798,706</u>	<u>4,573,698</u>
Menos - porción corriente					<u>2,795,145</u>	<u>4,565,114</u>
Porción no corriente					<u>3,561</u>	<u>8,584</u>

(b) A continuación se presenta el vencimiento de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

Vencimiento	2014 US\$	2013 US\$
2014		4,565,114
2015	2,795,145	5,023
2016	<u>3,561</u>	<u>3,561</u>
	<u>2,798,706</u>	<u>4,573,698</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Los pagos mínimos futuros para el arrendamiento financiero descritos en el acápite (a) de la presente nota, netos de los cargos financieros futuros son los siguientes:

	2014		2013	
	Pagos mínimos US\$	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros US\$	Pagos mínimos US\$	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros US\$
Hasta 1 año	5,492	5,023	5,492	4,663
Entre 1 y 5 años	3,662	3,561	9,154	8,584
Total pagos a efectuar	9,154	8,584	14,646	13,247
Menos - intereses por pagar	(570)	-	(1,399)	-
Total	8,584	8,584	13,247	13,247

- (d) Durante el año 2014, las obligaciones financieras generaron intereses ascendentes aproximadamente a US\$122,145 (US\$247,868 en el año 2013), los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros, neto" del estado de resultados integrales.

### 10. Cuentas por pagar comerciales -

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

	2014 US\$	2013 US\$
Facturas por pagar (b)	4,637,842	3,338,558
Operadores	370,320	1,002,565
	5,008,162	4,341,123

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a facturas de proveedores locales y del exterior, principalmente líneas aéreas, a través de las cuales se adquieren boletos aéreos que serán utilizados para brindar servicios a los clientes. Las cuentas por pagar comerciales se denominan en nuevos soles y en dólares estadounidenses, no devengan intereses, tiene vencimiento corriente, y no tienen garantías específicas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Remuneraciones por pagar	623,716	457,950
Anticipos de clientes	304,849	517,305
Participaciones por pagar	209,500	157,519
Reclamaciones de terceros	179,461	-
Reembolsos por pagar a clientes	131,807	175,135
Tributos por pagar	101,212	154,778
Otras cuentas por pagar	141,789	248,241
	<u>1,692,334</u>	<u>1,710,928</u>

### 12. Ventas diferidas

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

### 13. Patrimonio

#### (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 el capital social está representado por S/202,000 acciones comunes de S/.1.00 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas. Al 31 de diciembre de 2013, el capital social está representado por 518,924 acciones comunes de S/.1.00 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

En Junta de Accionistas de fecha 30 de abril de 2014 se decidió aumentar el capital social por capitalización de resultados acumulados en un importe ascendente a S/.119,858, equivalente a US\$42,639.

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Reserva legal -

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

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha realizado la detracción de la reserva legal por un importe de US\$15,418, los cuales fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán formalizados mediante actas de Directorio y Junta General de Accionistas dentro del primer semestre del año 2015

(c) Distribución de dividendos -

En Junta de Accionistas de fecha 10 de diciembre 2014 se aprobó la distribución de dividendos por un importe ascendente a US\$ 872,191. El pago de los dividendos aprobados se realiza considerando la compensación de las cuentas por cobrar a los accionistas a la fecha de distribución.

En Junta de Accionistas de fecha 31 de enero de 2013 se aprobó la distribución de dividendos por un importe ascendente a US\$1,037,567.

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

	2014 US\$	2013 US\$
<b>Saldo inicial</b>	574,588	2,010,182
Nuevos préstamos	6,831,572	13,159,260
Pagos recibidos	(2,042,183)	(11,479,174)
Compensación con distribución de dividendos	(836,431)	(995,027)
Otras compensaciones (c.1)	-	(2,201,753)
Diferencia en cambio	<u>(95,516)</u>	<u>81,100</u>
<b>Saldo final</b>	<u>4,432,030</u>	<u>574,588</u>

Las cuentas por cobrar a accionistas serán compensadas con futuras distribuciones de dividendos.

(c.1) Mediante acuerdos firmados entre la Compañía y la relacionada Centro Empresarial Nuevo Mundo S.A.C; se acordó compensar las distribuciones de dividendos a otorgar por parte de dicha relacionada a sus accionistas con las cuentas por cobrar que estos mantienen con la Compañía. Esta compensación se efectuó con el objetivo de cancelar parte de las cuentas por pagar a Centro Empresarial Nuevo Mundo S.A.C y se llevó a cabo los días 2 de enero de 2013, 31 de octubre de 2013, y 3 de diciembre de 2013; por importes ascendentes a US\$1,740,197; US\$242,106 y US\$219,450, respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene 3,824 y 2,169 acciones de Telefónica del Perú S.A.A. negociadas en la Bolsa de Valores de Lima, a un valor de mercado de US\$15.30 y de US\$16.04, respectivamente, los cuales han generado una ganancia no realizada de US\$11,426 al 31 de diciembre de 2014 y una pérdida no realizada de US\$12,290 al 31 de diciembre de 2013.

### 14. Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Naturaleza de la relación -

- Destinos Mundiales S.A.C. es una compañía de propiedad de los mismos accionistas que Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A. La Compañía mantiene cuentas por cobrar y por pagar con dicha relacionada correspondientes principalmente a ventas de boletos aéreos y a compras de servicios turísticos.
  
- Centro Empresarial Nuevo Mundo S.A.C.; Nuevo Mundo Centro Empresarial S.A.C.; Centro Empresarial Nuevo Mundo III S.A.C y Centro Empresarial Nuevo Mundo IV S.A.C. son compañías de propiedad de los mismos accionistas que Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A. Dichas Compañías se dedican a operar en el sector inmobiliario y cada una ha sido constituida para encargarse de un proyecto independiente. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a dichas relacionadas principalmente originadas por préstamos de capital de trabajo, que fueron otorgados con el objetivo de apoyar económicamente al desarrollo de los proyectos de construcción de las empresas del grupo.

Las cuentas por pagar a dichas relacionadas correspondientes principalmente a las facturaciones del alquiler de las oficinas a todas las empresas del grupo, el cual es cobrado por la Compañía para luego ser distribuido a cada una de las empresas inmobiliarias, según corresponda.

- Blue Marlin Beach Club S.A. en la que los accionistas de Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A. poseen el cincuenta por ciento de participación. Esta empresa relacionada se desenvuelve en el sector hotelero y las cuentas por cobrar mantenidas con dicho empresa corresponden principalmente a comisiones por servicios de hospedaje.
  
- Camino Real Perú S.A.C. y Mordington S.A.C. son compañías de propiedad de los mismos accionistas que Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A. La Compañía mantiene cuentas por cobrar y por pagar con dichas relacionadas correspondientes principalmente a compras y ventas de servicios turísticos, efectuadas a con el objetivo de adquirir promociones o tarifas especiales en momentos determinados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 US\$	2013 US\$
<b>Ingresos</b>		
Servicios prestados	4,142,827	4,406,687
<b>Gastos</b>		
Servicios adquiridos	(5,064,978)	(8,050,564)
<b>Otras operaciones</b>		
Préstamos otorgados a accionistas, nota 13 (c)	(6,831,572)	(13,159,260)
Pagos recibidos por parte de accionistas, nota 13 (c)	2,042,183	11,479,174

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

	2014 US\$	2013 US\$
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Destinos Mundiales S.A.C.	1,826,064	857,375
Centro Empresarial Nuevo Mundo IV S.A.C.	636,579	219,067
Centro Empresarial Nuevo Mundo S.A.C.	347,534	211,440
Nuevo Mundo Centro Empresarial S.A.C.	197,505	128,576
Centro Empresarial Nuevo Mundo III S.A.C.	154,353	227,751
Blue Marlin Beach Club S.A.	55,479	23,354
Otros	365,760	374,900
<b>Total</b>	<u>3,583,274</u>	<u>2,042,463</u>
<b>Cuentas por pagar</b>		
Destinos Mundiales S.A.C.	3,631,938	2,223,099
Camino Real Perú S.A.C.	226,137	87,239
Mordington S.A.C.	127,713	35,707
Nuevo Mundo Centro Empresarial S.A.C.	83,344	5,999
Otros	157,767	235,774
<b>Total</b>	<u>4,226,899</u>	<u>2,587,818</u>
<b>Cuentas por cobrar a accionistas , nota 13 (c)</b>	<u>4,432,030</u>	<u>574,588</u>

- (d) La Compañía mantiene cuentas por cobrar y por pagar con Destinos Mundiales S.A.C correspondientes principalmente a ventas de servicios turísticos y a compras de boletos aéreos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) En opinión de la gerencia de la Compañía, estas cuentas por cobrar a relacionadas serán cobradas íntegramente, por lo que no es necesario efectuar una provisión de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (f) Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.
- (g) Las remuneraciones a los funcionarios clave ascienden a US\$1,600,553 por el año 2014 y a US\$1,568,759 por el año 2013, las cuales corresponden a beneficios a corto plazo. La Compañía no cuenta con un plan estructurado de beneficios de largo plazo con sus funcionarios claves.

### 15. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$.
Tickets IT	29,870,096	26,551,556
Paquetes turísticos	7,775,334	7,266,391
Incentivos - Backend	5,077,707	4,320,210
Gastos de emisión	2,608,637	1,733,310
Documentos de cobranza - comisiones	1,641,359	1,533,410
Comisiones	891,518	931,760
Otros	2,544,014	2,755,904
	<u>50,408,665</u>	<u>45,092,541</u>

### 16. Costo de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Tickets IT	28,473,919	24,970,560
Paquetes turísticos	6,634,214	5,802,255
Documentos de cobranza - comisiones	1,239,054	1,572,104
Comisiones	101,596	170,268
Otros	2,007,917	2,024,404
	<u>38,456,700</u>	<u>34,539,591</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. Gastos operativos

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

	2014 US\$	2013 US\$
Gastos de personal (b)	6,903,040	6,308,290
Servicios prestados por terceros	2,814,169	2,599,691
Otros gastos de gestión	355,504	556,143
Depreciación, nota 6	234,336	219,508
Gastos por tributos	196,661	183,057
Provisión de cobranza dudosa , nota 4 (d)	85,942	-
Amortización, nota 7	67,233	36,756
	<u>10,656,885</u>	<u>9,903,445</u>

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

	2014 US\$	2013 US\$
Sueldos	3,998,511	3,912,844
Gratificaciones	843,110	786,636
Provisión de beneficios sociales	476,662	416,637
Seguridad y previsión social	395,849	388,304
Vacaciones	360,438	388,077
Remuneración al directorio	56,407	53,595
Indemnizaciones al personal	8,483	6,351
Bonificación extraordinaria	-	22,110
Otros	763,580	333,736
	<u>6,903,040</u>	<u>6,308,290</u>
Número de trabajadores promedio	<u>358</u>	<u>365</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. Otros ingresos y gastos, neto

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

	2014 US\$	2013 US\$
<b>Otros ingresos</b>		
Enajenación de inmuebles, mobiliario y equipo	437,543	461,390
Recuperación de gastos (b)	407,673	285,337
Otros ingresos	111,014	177,771
	<u>956,230</u>	<u>924,498</u>
<b>Otros gastos</b>		
Costo de enajenación de Inmuebles, mobiliario y equipo	<u>(280,284)</u>	<u>(102,739)</u>
<b>Otros ingresos y gastos, neto</b>	<u>675,946</u>	<u>821,759</u>

(b) Corresponde a los gastos administrativos que son cobrados por la Compañía a sus empresas relacionadas por servicios de soporte administrativo.

### 19. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Intereses por préstamos a relacionadas	119,231	119,111
Otros ingresos financieros	6,259	8
	<u>125,490</u>	<u>119,119</u>

### 20. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Intereses por préstamos bancarios	121,318	246,764
Intereses por contratos de arrendamiento financiero	827	1,104
Otros gastos financieros	4,089	15,602
	<u>123,234</u>	<u>263,470</u>

### 21. Situación tributaria

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

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

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

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

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

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a las ganancias y el impuesto general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (c) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias y el impuesto general a las ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas del año 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Durante el periodo 2014 fue fiscalizado el periodo tributario 2013, como resultado del proceso no se identificaron asuntos significativos para la Compañía. 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

### 22. Contingencias

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

### 23. Objetivo y políticas de gestión de riesgos financieros

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

Estructura de gestión de riesgos -

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

#### (i) Tesorería y finanzas -

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

Riesgo de crédito

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

#### (i) Cuentas por cobrar comerciales -

Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. En el caso de las cuentas por cobrar que se generan principalmente por servicios (ver en nota 4), el riesgo crediticio es bajo pues tienen un período de 30 días para convertirse en efectivo, con lo cual cuenta con efectivo disponible; por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito en este rubro.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía cuenta con una cartera de aproximadamente 2,287 clientes (2,128 al 31 de diciembre de 2013) de los cuales 10 clientes más importantes de la Compañía representan aproximadamente el 31 por ciento de las ventas (10 clientes representaban aproximadamente 28 por ciento de sus ventas al 31 de diciembre de 2013).

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

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

### Riesgo de mercado

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

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

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

(i) Riesgo de tipo de cambio -

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en Nuevos Soles era de US\$0.335 para la compra y US\$0.334 para la venta por cada Nuevo Sol (US\$0.358 para la compra y US\$0.357 para la venta por Nuevo Sol al 31 de diciembre de 2013). Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en Nuevos Soles:

	2014 S/.	2013 S/.
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,375,618	2,071,799
Cuentas por cobrar comerciales, neto	379,535	796,173
Cuentas por cobrar a relacionadas	3,284,168	2,782,584
Otras cuentas por cobrar	1,117,651	1,478,147
<b>Total</b>	<u>6,156,972</u>	<u>7,128,703</u>
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones financieras	372,346	34,712
Cuentas por pagar comerciales	620,592	958,034
Cuentas por pagar a relacionadas	375,787	273,678
Otras cuentas por pagar	3,245,339	2,337,658
<b>Total</b>	<u>4,614,064</u>	<u>3,604,082</u>
<b>Posición activa, neta</b>	<u>1,542,908</u>	<u>3,524,621</u>

Durante el año 2014 la Compañía ha registrado una ganancia por diferencia en cambio neta por US\$242,331 (pérdida de US\$821,602 durante el 2013) que se presentan en el estado de resultados integrales como parte del rubro "Diferencia en cambio, neta"

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

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Efecto en resultados antes de impuestos	
		2014 US\$	2013 US\$
Devaluación -			
Nuevo sol	5	(24,844)	(56,457)
Nuevo sol	10	(47,429)	(114,765)
Revaluación -			
Nuevo sol	5	27,459	62,400
Nuevo sol	10	57,969	140,269

## Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Riesgo de tasa de interés -

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

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

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

(iii) Riesgo de liquidez

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

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

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado se situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

	Menos de 1 año US\$	Entre 1 y 2 años US\$	Entre 2 y 5 años US\$	Total US\$
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>				
Obligaciones financieras	2,831,477	3,661	-	2,835,138
Cuentas por pagar comerciales	5,008,162	-	-	5,008,162
Cuentas por pagar a relacionadas	4,226,899	-	-	4,226,899
Otras cuentas por pagar	453,057	-	-	453,057
<b>Total</b>	<b>12,519,595</b>	<b>3,661</b>	<b>-</b>	<b>12,523,256</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>				
Obligaciones financieras	4,617,338	5,492	3,661	4,626,491
Cuentas por pagar comerciales	4,341,123	-	-	4,341,123
Cuentas por pagar a relacionadas	2,587,818	-	-	2,587,818
Otras cuentas por pagar	423,376	-	-	472,577
<b>Total</b>	<b>11,969,655</b>	<b>5,492</b>	<b>3,661</b>	<b>12,028,009</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Gestión de capital

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

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

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

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

	2014 US\$	2013 US\$
Cuentas por pagar comerciales	5,008,162	4,341,123
Obligaciones financieras	2,798,706	4,573,698
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	(861,003)	(2,121,615)
Deuda neta	<u>6,945,865</u>	<u>6,793,206</u>
Total Patrimonio	<u>512,645</u>	<u>460,313</u>
Ratio de apalancamiento (Deuda neta/Patrimonio)	<u>13.54</u>	<u>14.76</u>

### 24. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

- (a) Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros -  
Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.
- (b) Instrumentos financieros a tasa fija -  
El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

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

### 25. Hechos posteriores

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

**EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory**

**Acerca de EY**

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

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

