

SERVICIOS AÉREOS DE LOS ANDES S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

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

Más información: Datos Perú

SERVICIOS AÉREOS DE LOS ANDES S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Balance general

Estado de ganancias y pérdidas

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
SERVICIOS AÉREOS DE LOS ANDES S.A.C.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SERVICIOS AÉREOS DE LOS ANDES S.A.C. que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 25.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú y del control interno que concluye es necesario para permitir la preparación de estados financieros libre de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.
4. Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

- 2 -

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

Asunto que Afecta la Opinión en el 2014

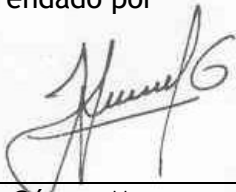
6. Existen 3 demandas laborales por un total de S/. 1,610,127 que los asesores legales de la Compañía consideran posibles perderlas. La Compañía no ha registrado ninguna provisión por este concepto.

Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto indicado en el párrafo 6 anterior, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de SERVICIOS AÉREOS DE LOS ANDES S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú.
8. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de SERVICIOS AÉREOS DE LOS ANDES S.A.C. al 31 de diciembre de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú

Lima, Perú
17 de abril de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Gómez Montoya
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-19084



SERVICIOS AÉREOS DE LOS ANDES S.A.C.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>			<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>			<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE						PASIVO CORRIENTE					
Efectivo		6	1,671,515	3,340,379		Obligaciones financieras	13	30,242,544	28,414,495		
			-----	-----		Cuentas por pagar comerciales	14	18,181,270	19,980,910		
Cuentas por cobrar						Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	15	3,753,869	6,049,063		
Comerciales		7	23,294,709	18,062,596				-----	-----		
Diversas		8	11,365,235	12,593,651		Total pasivo corriente		52,177,683	54,444,468		
			-----	-----				-----	-----		
			34,659,944	30,656,247		OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	13	20,117,192	19,845,538		
Suministros y repuestos		9	14,572,843	12,926,348				-----	-----		
Gastos pagados por anticipado		10	4,655,110	5,357,992		TRIBUTOS, REMUNERACIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	15	2,667,542	3,214,357		
			-----	-----				-----	-----		
Total activo corriente			55,559,412	52,280,966		GANANCIAS DIFERIDAS	2(f)	5,590,375	6,708,450		
			-----	-----				-----	-----		
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		11	457,216	320,976		IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	11	5,198,833	4,754,364		
			-----	-----				-----	-----		
AERONAVES Y EQUIPO, neto de depreciación acumulada		12	55,948,597	57,660,365		PATRIMONIO NETO	16				
			-----	-----		Capital social		24,743,970	21,752,178		
INTANGIBLES, neto de amortización acumulada			991,395	1,041,618		Reserva legal		1,890,157	1,890,157		
			-----	-----		Resultados acumulados		570,868	(1,305,587)		
			-----	-----				-----	-----		
Total activo no corriente			57,397,208	59,022,959		Total patrimonio neto		27,204,995	22,336,748		
			-----	-----				-----	-----		
Total Activo			112,956,620	111,303,925		Total pasivo y patrimonio neto		112,956,620	111,303,925		
			=====	=====				=====	=====		

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado del balance general.

SERVICIOS AÉREOS DE LOS ANDES S.A.C.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS POR SERVICIOS		103,863,778	78,356,836
COSTO DE SERVICIOS	17	(79,297,552)	(64,592,117)
Utilidad bruta		----- 24,566,226	----- 13,764,719
(GASTOS) INGRESOS DE OPERACIÓN			
Administrativos	18	(6,557,075)	(6,248,673)
Ventas		(580,413)	(492,344)
Otros ingresos, neto	19	7,037,199	2,989,192
		----- (100,289)	----- (3,751,825)
Utilidad de operación		----- 24,465,937	----- 10,012,894
GASTOS DE PROYECTOS	20	(13,247,801)	(8,536,371)
GASTOS FINANCIEROS, NETO	21	(6,018,680)	(3,200,363)
DIFERENCIA EN CAMBIO		(2,249,377)	(1,913,474)
		----- (21,515,858)	----- (13,650,208)
Utilidad (pérdida) antes impuesto a la renta diferido		2,950,079	(3,637,314)
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	11	(308,229)	104,326
Utilidad (pérdida) neta		----- 2,641,850	----- (3,532,988)
		=====	=====

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

SERVICIOS AÉREOS DE LOS ANDES S.A.C.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	15,731,337	1,314,257	6,754,951
Aportes	2,065,473	-	-
Capitalización	3,955,368	-	(3,955,368)
Apropiación	-	575,900	(575,900)
Ajustes	-	-	3,718
Pérdida neta	-	-	(3,532,988)
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	21,752,178	1,890,157	(1,305,587)
Aportes	855,724	-	-
Capitalización préstamos de accionistas (Nota 15 (a))	2,136,068	-	-
Ajustes (Nota 16 (c))	-	-	(765,395)
Utilidad neta	-	-	2,641,850
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	24,743,970	1,890,157	570,868
	=====	=====	=====

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

SERVICIOS AÉREOS DE LOS ANDES S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta	2,641,850	(3,532,988)
Más (menos) ajustes a la utilidad (pérdida) neta:		
Depreciación	7,592,621	4,740,809
Amortización	127,663	106,320
Impuesto a la renta diferido	308,229	(104,326)
Pérdida en venta de activos fijos	217,490	-
Ganancia en retroarrendamiento financiero	(1,118,075)	-
Ajustes de resultados acumulados	(765,395)	3,718
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento de cuentas por cobrar	(4,003,697)	(4,822,961)
Aumento de suministros y repuestos	(1,646,495)	(4,654,503)
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado	702,882	(2,196,826)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales	(1,799,640)	10,009,424
(Disminución) aumento de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	(2,290,521)	1,723,903
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(33,088)	1,272,570
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de activos fijos	276,756	10,507,500
Compra de activos fijos	(5,921,228)	(10,439,491)
Compra de intangibles	(77,440)	(170,356)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(5,721,912)	(102,347)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes de capital	855,724	2,065,473
Variación de obligaciones financieras	1,645,832	(276,047)
Variación de préstamos de accionistas y terceros	1,584,580	(2,126,394)
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	4,086,136	(336,968)
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(1,668,864)	833,255
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	3,340,379	2,507,124
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	1,671,515	3,340,379
	=====	=====

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

SERVICIOS AÉREOS DE LOS ANDES S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación:

Servicios Aéreos de los Andes S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 1 de abril de 2005.

El domicilio legal de la Compañía y sus oficinas administrativas se encuentran en Avenida República de Colombia N°791 piso 9, distrito de San Isidro, Lima.

b) Actividad económica

La Compañía se dedica a realizar actividades de aviación civil en zonas remotas del país, las cuales comprenden el transporte de personal y el turismo aéreo mediante la utilización de helicópteros y otras aeronaves. Asimismo brinda los servicios de transporte de carga externa, apoyo logístico, labores de rescate, de evacuación aeromédica, transporte de suministros a comunidades remotas y servicio de mantenimiento a flotas de aeronaves.

Los servicios de la Compañía principalmente están orientados hacia empresas mineras, petroleras y de gas que están situadas en lugares remotos, brindando así asistencia en temas logísticos para la construcción de gaseoductos y proyectos de construcción de gran envergadura.

Las zonas de operaciones de las aeronaves de la Compañía se encuentran en lugares estratégicos del País como Lima, Callao, Cusco, Ayacucho, Iquitos, Pucallpa, Malvinas, Quillabamba y Kiteni

Al 31 de diciembre de 2014, la flota aérea de la Compañía comprende 17 aeronaves, de las cuales 11 son arrendadas de terceros y 6 han sido adquiridas mediante contratos de arrendamiento financiero.

c) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 31 de marzo de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido autorizados por la Gerencia General y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados.

(a) Base de presentación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Estos principios corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y comprenden, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las interpretaciones de las NIIF (CINIIF o IFRIC por sus siglas en inglés), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés) y ciertas prácticas contables de uso normal en el Perú como son las referidas a las tasas de depreciación del activo fijo y las tasas de amortización de los intangibles.

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

- (ii) La Compañía deberá adecuarse plenamente a las NIIF en el 2015 y desconoce cuál será el impacto que podría tener la aplicación de todas estas normas en los estados financieros tomados en su conjunto. En ningún caso se estima afectará negativamente el patrimonio.
- (iii) Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico.

- (b) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 se resumen a continuación y se adoptaron, pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros.

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

- 1. Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)

NIC 36 Deterioro de Activos

- 2. Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36)

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

3. Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la vida útil y el valor recuperable de los activos fijos e intangibles y la determinación del impuesto a la renta diferido.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los servicios que presta y en los costos que se incurren para brindar estos servicios. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de registro de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del estado de ganancias y pérdidas.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos financieros primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplica los acápites siguientes:

(i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados, que incluye el efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Los cambios en el valor razonable son registrados en el estado de ganancias y pérdidas.

(ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y diversas del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento de las cuentas por cobrar es a su valor nominal. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado.

Los pasivos financieros se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado y comprenden las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha del balance general si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

Para el caso de las cuentas por cobrar que son registradas al valor nominal, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable. La Compañía considera como deteriorados todos aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de ganancias y pérdidas. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigados cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es registrado como ingreso en el estado de ganancias y pérdidas.

(k) Suministros y repuestos

Los suministros y repuestos se valúan al costo siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de los suministros y repuestos por recibir que se valúan a su costo específico.

(l) Aeronaves y equipo y depreciación acumulada

Las aeronaves y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta con las tasas anuales indicadas en la Nota 12. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las aeronaves y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

(m) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles (software principalmente) se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(n) Deterioro de activos no financieros

El valor de las aeronaves y equipo e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de ganancias y pérdidas.

(o) Arrendamiento financiero

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo. Con posterioridad al inicio del arrendamiento, sólo se puede revaluar el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

(i) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea la renovación o prórroga del contrato.

(ii) Se ha ejercido una opción de renovación o se ha otorgado una prórroga, a menos que la renovación o la prórroga esté estipulada dentro de los términos del contrato.

(iii) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento depende de un activo específico; o

(iv) Existe un cambio sustancial en el activo.

De llevarse a cabo una revaluación, la contabilización del arrendamiento comenzará o cesará a partir de la fecha en que el cambio de circunstancias de lugar a la revaluación en el caso de los escenarios (i), (iii) o (iv) y en la fecha de la renovación o del inicio del período de prórroga para el escenario (ii).

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado o bien, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento si este fuese menor, determinados al inicio del arrendamiento. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se carga a resultados en función a las tasas anuales indicadas en la Nota 12.

(p) Retroarrendamiento financiero

Las utilidades obtenidas en las operaciones de retroarrendamiento financiero, mostradas como ganancias diferidas, se aplican a resultados a lo largo de la duración del contrato respectivo, que es de cinco años a partir de 2014.

(q) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requiera para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de ganancias y pérdidas. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(r) Reconocimiento de ingresos por prestación de servicios

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

1. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente.
2. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.
3. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser cuantificado confiablemente.
4. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

- (s) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencias de cambio y otros ingresos

Los intereses son reconocidos conforme se devengan utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos se registran cuando se devengan.

- (t) Reconocimiento de costo de servicios, gastos por intereses, diferencias de cambio y otros gastos

El costo de servicios se reconoce a medida que se presta el servicio.

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

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros gastos se reconocen conforme devengan.

- (u) Impuesto a la renta

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, consistente en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a la Renta.

- (v) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ,
DE CREDITO, DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: de liquidez, de crédito, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es concedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros.

(b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar, la política de la Compañía consiste en evaluar continuamente la historia de crédito de sus deudores y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones.

(c) Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus pasivos financieros. La Compañía posee pasivos financieros a tasas fijas, por lo que la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de tasa de interés.

(d) Riesgo de cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las posiciones diarias, las cuales son monitoreadas diariamente. La mayoría de los activos y pasivos se mantienen en dólares estadounidenses.

Las operaciones en dólares estadounidenses se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para la operaciones de venta (S/.2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	364,702	1,037,923
Cuentas por cobrar:		
Comerciales	7,813,082	6,271,178
Diversas	2,229,343	3,722,737
	-----	-----
	10,407,927	11,031,838
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	(12,602,512)	(12,297,658)
Cuentas por pagar comerciales	(5,584,849)	(6,786,223)
Otras cuentas por pagar	(1,142,596)	(1,509,686)
	-----	-----
	(19,329,957)	(20,593,567)
	-----	-----
Pasivo neto	(8,922,030)	(9,561,729)
	=====	=====

4. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales al efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):

5. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO
MOVIMIENTO DE FONDOS

En el 2014 se adquirió activo fijo mediante contratos de arrendamiento financiero, estando pendientes de pago S/. 453,871 (S/. 23,746,795 en el 2013) que se muestra en el rubro de obligaciones financieras.

6. EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014		2013	
	S/.	US\$	S/.	US\$
Caja y fondo fijo	2,566	-	3,891	-
Cuentas corrientes bancarias (a)	1,668,949	364,702	3,336,488	1,037,923
	-----	-----	-----	-----
	1,671,515	364,702	3,340,379	1,037,923
	=====	=====	=====	=====

- (a) La Compañía mantiene cuentas corrientes principalmente en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro:

Descripción	2014				2013			
	Vencidas S/.	Por vencer S/.	Total S/.	Total US\$	Vencidas S/.	Por vencer S/.	Total S/.	Total US\$
<u>A terceros</u>								
Facturas	3,789,156	19,505,553	23,294,709	7,813,082	3,039,835	14,964,156	18,003,991	6,250,203
Letras	-	-	-	-	-	58,605	58,605	20,975
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	3,789,156	19,505,553	23,294,709	7,813,082	3,039,835	15,022,761	18,062,596	6,271,178
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el anticuamiento de las facturas vencidas es como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas por cobrar		
Hasta 30 días	3,427,944	1,215,934
De 31 hasta 60 días	361,212	1,823,901
	-----	-----
	3,789,156	3,039,835
	-----	-----

8. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a proveedores (a)	4,326,838	6,080,740
Crédito por Impuesto a la Renta de la Compañía	2,537,707	1,930,243
Crédito por impuesto general a las ventas	1,375,363	-
Reclamaciones a terceros (b)	513,141	1,019,510
Préstamos a terceros (c)	515,410	419,133
Depósitos en garantía (d)	1,768,871	2,714,048
Otras cuentas por cobrar	327,905	429,977
	-----	-----
	11,365,235	12,593,651
	=====	=====

- (a) Corresponde a desembolsos a favor de proveedores locales y del exterior principalmente por el alquiler de aeronaves y por la adquisición de combustible.
- (b) Corresponde a reclamos a proveedores por concepto de CORE (tarifa de garantía hasta que el componente removido para el intercambio retorne y sea evaluado), reclamos a compañías de seguro por concepto de devolución de primas de aviación e instituciones financieras por concepto de retención judicial.
- (c) Corresponde a préstamos otorgados a terceros que no generan intereses y se consideran de vencimiento corriente.
- (d) Corresponde a desembolsos a favor de proveedores del exterior por la garantía de las aeronaves arrendadas, garantías por el uso de hangares y alquiler de oficinas.

9. SUMINISTROS Y REPUESTOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Suministros y repuestos (a)	14,307,510	11,111,638
Suministros y repuestos por recibir	265,334	1,814,710
	-----	-----
	14,572,843	12,926,348
	=====	=====

- (a) Comprende principalmente combustibles, lubricantes, repuestos y accesorios destinados para el mantenimiento y el uso de las aeronaves.

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2014 incluye principalmente pólizas de aviación y otras pólizas de seguro pagadas por adelantado por S/. 3,400,651 (S/. 3,787,937 al 31 de diciembre de 2013) y cursos de seguridad aeronáutica pagados por anticipado por S/. 1,039,314 (S/. 1,404,280 al 31 de diciembre de 2013).

11. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación detallamos la determinación del saldo del activo diferido (expresado en nuevos soles):

<u>Partidas temporales</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Años en que se recuperará el activo</u>	
			<u>2014</u>	<u>2013</u>
1. Vacaciones devengadas y no pagadas	457,216	320,976	1	1
	=====	=====		

A continuación detallamos la determinación del saldo del pasivo diferido (expresado en nuevos soles):

<u>Partidas temporales</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Años en que se aplicará el pasivo</u>	
			<u>2014</u>	<u>2013</u>
1. Mayor depreciación de activos fijos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero	(5,198,833)	(4,754,364)	6	7
	=====	=====		

El efecto en el año está conformado (en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivo diferido neto al final del ejercicio	4,741,617	4,433,388
Pasivo diferido neto al inicio del ejercicio	4,433,388	4,537,714
	-----	-----
	308,229	(104,326)
	=====	=====

12. AERONAVES Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

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

<u>AÑO 2014</u>	<u>SALDOS INICIALES</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFERENCIAS</u>	<u>VENTAS</u>	<u>RETIROS</u>	<u>SALDOS FINALES</u>
COSTO DE:						
Instalaciones	1,968,290	186,415	-	-	-	2,154,705
Aeronaves	51,306,770	-	-	-	-	51,306,770
Unidades de transporte	239,390	-	-	-	-	239,390
Muebles y enseres	434,260	115,821	-	-	-	550,081
Equipos de cómputo	364,846	16,093	-	(2,357)	-	378,582
Equipos diversos	18,420,411	5,407,172	2,138,960	(524,869)	-	25,441,674
Trabajos en curso	273,130	-	(273,130)	-	-	-
Unidades por recibir	1,504,947	649,598	(1,865,830)	-	-	288,715
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	74,512,044	6,375,099	-	(527,226)	-	80,359,917
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:						
Instalaciones	267,277	113,243	-	-	-	380,520
Aeronaves	10,428,004	5,130,677	-	-	-	15,558,681
Unidades de transporte	131,171	30,496	-	-	-	161,667
Muebles y enseres	155,491	50,577	-	-	-	206,068
Equipos de cómputo	260,234	49,281	-	(2,357)	-	307,158
Equipos diversos	5,609,502	2,218,347	-	(30,623)	-	7,797,226
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	16,851,679	7,592,621	-	(32,980)	-	24,411,320
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
Valor neto	57,660,365					55,948,597
	=====					=====
<u>AÑO 2013</u>						
COSTO	45,986,840	34,186,286	-	(5,580,000)	(81,082)	74,512,044
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	13,972,902	4,740,809	-	(1,780,950)	(81,082)	16,851,679
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
Valor neto	32,013,938					57,660,365
	=====					=====

- (a) La depreciación se calcula utilizando las siguientes tasas anuales:

Instalaciones	5 por ciento
Aeronaves	10 por ciento
Unidades de transporte	20 por ciento
Muebles y enseres	10 por ciento
Equipos de cómputo	25 por ciento
Equipos de diversos	10 por ciento

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de ventas (Nota 17)	7,185,069	4,573,610
Gastos de administración (Nota 18)	168,905	163,412
Gastos de ventas	3,804	3,787
Gastos del proyecto	234,843	-
	-----	-----
Total	7,592,621	4,740,809
	=====	=====

- (c) El importe bruto de ciertos activos fijos por S/. 295,267 están totalmente depreciados al 31 de diciembre de 2014; sin embargo, estos activos aún se encuentran en uso.
- (d) El costo y depreciación acumulada de los activos fijos adquiridos mediante contratos de arrendamiento y retroarrendamiento financiero asciende a:

	<u>Costo al</u> <u>31.12.2014</u>	<u>Depreciación</u> <u>acumulada al</u> <u>31.12.2014</u>
Aeronaves	51,306,770	15,558,681
Unidades de transporte	239,391	161,667
Equipos diversos	949,685	309,009

- (e) Los contratos de los activos fijos bajo arrendamiento y retroarrendamiento financiero tienen un plazo de duración de entre 36 y 60 meses. El desembolso en el año 2014 ascendió a S/. 6,047,594. Los montos a pagar en el 2015 ascienden a S/. 4,985,302 y S/. 15,921,328 de 2016 a 2018.

- (f) En el 2013 la Compañía vendió una aeronave Twin Otter de matrícula OB1897 mediante un contrato de retroarrendamiento financiero por S/. 10,507,500 y un costo neto de enajenación de S/. 3,799,050. La utilidad de S/. 6,708,450, ha sido diferida íntegramente en el balance general al 31 de diciembre de 2013. En el 2014 se ha reconocido un ingreso devengado por S/. 1,118,075 y se ha diferido al 31 de diciembre de 2014 S/. 5,590,375.
- (g) En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

- (a) Los préstamos han sido principalmente para financiar capital de trabajo y están garantizados con facturas comerciales de la Compañía por un total de US\$ 7,209,612.

El cronograma de amortización de la deuda al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente (expresado en nuevos soles):

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
2015	30,242,544
2016	5,100,140
2017	5,214,430
2018	9,802,622

	50,359,736
	=====

- (b) Este préstamo ha sido principalmente para financiar capital de trabajo y está garantizado con garantías mobiliarias de un avión Havilland DHC por US\$ 3,500,000 y un helicóptero Eurocopter France por US\$ 1,520,000.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro:

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Total por vencer</u>		<u>Total por vencer</u>	
	<u>S/.</u>	<u>US\$</u>	<u>S/.</u>	<u>US\$</u>
Facturas	18,181,270	5,584,849	19,754,591	6,705,279
Letras	-	-	226,319	80,944
	-----	-----	-----	-----
	18,181,270	5,584,849	19,980,910	6,786,223
	=====	=====	=====	=====

Las cuentas por pagar fueron pagadas en los primeros dos meses del año siguiente.

15. TRIBUTOS, REMUNERACIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos de accionistas y terceros (a)	2,932,625	3,484,113
Tributos por pagar	648,167	1,420,371
Vacaciones por pagar	1,053,626	931,211
Cuentas por pagar a directores	188,303	879,196
Administradora de Fondo de Pensiones	164,884	136,270
Compensación por tiempo de servicios	145,071	127,400
Ventas diferidas (b)	-	549,644
Otras cuentas por pagar	1,288,735	1,735,215
	-----	-----
	6,421,411	9,263,420
Menos porción no corriente	(2,667,542)	(3,214,357)
	-----	-----
Porción corriente	3,753,869	6,049,063
	=====	=====

- (a) Los préstamos se utilizaron como capital de trabajo, tienen un plazo de 12 meses renovables a su vencimiento y devengan un interés anual del 10 por ciento. El 27 de junio de 2014, la Junta General de Accionistas acordó capitalizar préstamos de accionistas por S/. 2,136,068.
- (b) Correspondió a facturación adelantada a un cliente por US\$ 196,582, la cual se reconocería como ingreso en el momento que se brinde el servicio al cliente. En el año 2014 se reconoció como ingresos diversos (Nota 19).

16. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 24,743,970 acciones comunes, suscritas y pagadas cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 había 2 accionistas nacionales y 1 extranjero, todos ellos personas naturales. No existe, restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

El 27 de junio de 2014, la Junta General de Accionistas acordó incrementar el capital con nuevos aportes por S/. 855,724 y capitalizar préstamos de accionistas por S/. 2,136,068 (Nota 15 (a)), habiéndose emitido la escritura pública el 29 de setiembre de 2014.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 30.01 a 40.00	3	100.00
	----	-----
	3	100.00
	==	=====

- (b) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (c) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% (ver Nota 23 (c)) sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no, ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

En el año 2014 los ajustes por S/. 765,395 que afectan los resultados acumulados corresponden a gastos no reconocidos en el año 2013 (principalmente endosos adicionales de pólizas de seguros).

17. COSTO DE SERVICIOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de suministros y repuestos	11,111,638	7,505,200
Más:		
Compra de suministros y repuestos	13,084,701	9,133,698
Alquiler de aeronaves	18,687,097	15,673,002
Servicios de inspección, pilotaje y otros	12,480,701	11,381,530
Pólizas de seguro	7,536,645	6,966,690
Depreciación	7,185,069	4,573,610
Otros costos del servicio	26,679,901	20,489,211
Menos:		
Inventario final de suministros y repuestos	(14,307,510)	(11,111,638)
Préstamos de combustibles	(3,160,690)	(19,186)
	-----	-----
	79,297,552	64,592,117
	=====	=====

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	2,839,402	2,396,451
Servicios prestados por terceros	3,119,102	3,345,848
Tributos	44,328	44,445
Cargas diversas de gestión	385,338	298,517
Depreciación	168,905	163,412
	-----	-----
	6,557,075	6,248,673
	=====	=====

19. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>		
Alquileres de equipos diversos	438,869	560,226
Enajenación de equipos diversos	276,756	-
Otros ingresos diversos (a)	6,815,820	2,428,966
	-----	-----
	7,531,445	2,989,192
	-----	-----
<u>Gastos</u>		
Costo de enajenación de equipos diversos	(494,246)	-
	-----	-----
	7,037,199	2,989,192
	=====	=====

(a) En el 2014, corresponde principalmente a ingresos por bonificación especial del proveedor Eurocopter por S/. 3,474,000, devolución de primas de aviación de la Compañía de Seguros Rimac Internacional por S/. 1,455,213, ganancia en retroarrendamiento financiero por S/. 1,118,075, facturación adelantada a un cliente en el año 2013 por S/. 549,644 (nota 15 (b)).

20. GASTOS DE PROYECTOS

Corresponde a los desembolsos incurridos en los años 2013 y 2014 para la operatividad de dos nuevos proyectos, los cuales comprendían el funcionamiento de 2 helicópteros Superpuma (año 2013) y una aeronave comercial Dash-8 (año 2014), como parte de la flota aérea de la Compañía. En 2013 y 2014 la Compañía evaluó y decidió discontinuar estos proyectos, respectivamente, y los costos incurridos en los mismos que ya no se pudieron recuperar, se registraron en los resultados del período.

21. GASTOS FINANCIEROS, NETO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos</u>		
Intereses sobre obligaciones financieras	(5,438,166)	(2,261,975)
Otros gastos financieros	(580,966)	(982,078)
	-----	-----
	(6,019,132)	(3,244,053)
	-----	-----
 <u>Ingresos</u>		
Intereses a clientes, préstamos al personal y otros	452	43,690
	-----	-----
	(6,018,680)	(3,200,363)
	=====	=====

22. CONTINGENCIAS

Existen 3 demandas laborales por un total de S/. 1,610,127 que los asesores legales de la Compañía consideran probable perderlos.

23. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2011, 2012, 2013 y 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT). La declaración jurada de 2010 fue revisada por la SUNAT y no hubieron observaciones. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- (b) La pérdida tributaria al 31 de diciembre de 2014 ha sido determinada como sigue (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes del impuesto a la renta	2,950,079

1) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. Sanciones administrativas	9,325
2. Gastos no sustentados con comprobantes de pago	293,421
3. Ingresos de ejercicios anteriores	470,879
4. Intereses de deuda tributaria	79,304
5. Indemnización de vacaciones no gozadas	110,879
6. Pérdida en venta de repuestos por debajo de su costo	359,802
7. Obsequios	53,646
8. Intereses presuntos	62,220

	1,439,476

<u>Deducciones</u>	
1. Ingresos en retroarrendamiento financiero	(1,118,075)

2) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Adiciones</u>	
1. Vacaciones provisionadas y no pagadas en 2014	1,380,639
2. Depreciación financiera de activos fijos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero	1,545,481

	2,926,120

<u>Deducciones</u>	
1. Vacaciones pagadas en 2014	(926,507)
2. Depreciación acelerada de activos fijos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero	(3,027,042)

	(3,953,549)

Utilidad tributaria	2,244,051
Pérdida tributaria arrastrable del año anterior	(3,500,038)

Pérdida tributaria arrastrable	(1,255,987)
	=====

La Compañía ha optado por el método que permite imputar su pérdida tributaria arrastrable contra las rentas netas que obtenga en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores al de su generación.

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2013 y 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

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

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

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

- (d) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han regulado reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (e) A partir del mes de agosto 2012, a efectos que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos. Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.

- (f) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Para la determinación del Impuesto a la Renta, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (g) A partir del 1 de enero de 2013, las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados y plenamente identificables con inventarios en existencia o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, deberán ser incluidas en la determinación de la materia imponible del período en el cual la tasa de cambio fluctúa, considerándose como utilidad o como pérdida.
- (h) Los bienes objeto de arrendamiento financiero, de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran, contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad, y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse en el plazo del contrato.

- (i) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota se redujo a 0.005%.

- (j) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del IR. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para los ejercicios 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/.1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

24. MODIFICACIONES Y NUEVAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma, se muestran a continuación. La Gerencia estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Compañía se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros de la Compañía en la fecha que su vigencia se haga efectiva.

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

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 13	Medición del valor razonable	Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia
NIC 38	Activos intangibles	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Significado de "NIIF vigentes"
NIIF 13	Medición del valor razonable	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

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

Nuevos pronunciamientos

NIIF 15	Ingresos
---------	----------

25. EVENTOS POSTERIORES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 16 de abril de 2015.
