

BRADLEY MDH S.A.C.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(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



KPMG en Perú
Torre KPMG, Av. Javier Prado Oeste 203
San Isidro, Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000
Fax 51 (1) 421 6943
Internet www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Bradley MDH S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Bradley MDH S.A.C. (una subsidiaria de Erced S.A.C.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo en el año terminado en esa fecha y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas de la nota 1 a la 24 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con 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 que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de 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 del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en 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 las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Bradley MDH 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 Normas Internacionales de Información Financiera.

Otro Asunto

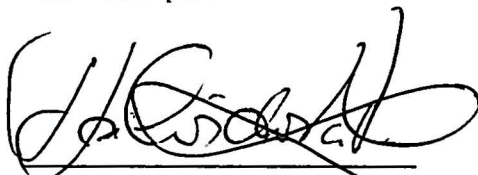
Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2013 de Bradley MDH S.A.C. que se presentan para fines comparativos, fueron auditados por otros auditores independientes quienes en su dictamen de fecha 28 de Abril de 2014, emitieron una opinión sin salvedades.

Lima, Perú

15 de mayo de 2015

Caipe y Asociados

Refrendado por:



Juan José Cordova V. (Socio)
C.P.C.C Matrícula N° 01-18869

BRADLEY MDH S.A.C.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

Contenido

Página

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 – 44

BRADLEY MDH S.A.C.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2014	2013	1 de enero de 2013		Nota	2014	2013	1 de enero de 2013
Activo					Pasivo y Patrimonio				
Activo corriente					Pasivo corriente				
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	8,679	11,172	9,740	Cuentas por pagar comerciales y diversas	10	4,672	5,553	9,973
Cuentas por cobrar comerciales	6	6,344	8,310	7,998	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	155	1,135	416
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	1,214	3,184	11,585	Préstamos y obligaciones	12	1,117	875	4,193
Otras cuentas por cobrar	7	3,914	4,659	3,052	Total pasivo corriente		5,944	7,563	14,582
Inventarios	8	9,751	9,676	11,281					
Total activo corriente		29,902	37,001	43,656	Pasivo no corriente				
					Préstamos y obligaciones	12	858	-	709
Activo no corriente					Pasivo por impuestos diferidos	13	5,385	6,609	5,374
Inversiones		6	6	6	Total pasivo no corriente		6,243	6,609	6,083
Propiedad, maquinaria y equipo	9	31,892	32,728	35,712	Total pasivo		12,187	14,172	20,665
Total activo no corriente		31,898	32,734	35,718	Patrimonio	14			
					Capital emitido		7,288	7,288	7,288
Total activo		61,800	69,735	79,374	Reserva legal		1,458	1,458	1,458
					Otras reservas		101	101	101
					Resultados acumulados		40,766	46,716	49,862
					Total patrimonio		49,613	55,563	58,709
					Total pasivo y patrimonio		61,800	69,735	79,374

Las notas adjuntas de la página 5 a la 44 son parte integral de los estados financieros.

BRADLEY MDH S.A.C.

Estado de Resultados Integrales

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingreso por actividades ordinarias	16	34,158	52,935
Costo de servicios	17	(29,591)	(42,940)
		-----	-----
Ganancia bruta		4,567	9,995
		-----	-----
Ingresos (gastos) de operación:			
Gastos de administración	18	(5,106)	(6,793)
Otros ingresos	20	924	690
Otros egresos	20	(354)	(319)
		-----	-----
		(4,536)	(6,422)
		-----	-----
Ganancia de actividades de operación		31	3,573
		-----	-----
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingresos financieros	21	1,045	3,334
Gastos financieros	21	(350)	(3,016)
		-----	-----
Total ingresos (gastos) financieros, neto		695	318
		-----	-----
Resultados antes de impuesto a las ganancias		726	3,891
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	15(a)	509	(1,509)
		-----	-----
Ganancia neta del ejercicio		1,235	2,382
		=====	=====

Las notas adjuntas de la página 5 a la 44 son parte integral de los estados financieros.

BRADLEY MDH S.A.C.

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Número acciones emitidas</u>	<u>Capital emitido (nota 14(a))</u>	<u>Reserva legal (nota 14(b))</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero de 2013	7,288,212	7,288	1,458	101	49,862	58,709
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	2,382	2,382
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	2,382	2,382
Distribución de dividendos (nota 14(c))	-	-	-	-	(5,528)	(5,528)
Total transacciones con accionistas	-	-	-	-	(5,528)	(5,528)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>7,288,212</u>	<u>7,288</u>	<u>1,458</u>	<u>101</u>	<u>46,716</u>	<u>55,563</u>
Saldo al 1 de enero de 2014	7,288,212	7,288	1,458	101	46,716	55,563
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	1,235	1,235
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	1,235	1,235
Distribución de dividendos (nota 14(c))	-	-	-	-	(7,185)	(7,185)
Total transacciones con accionistas	-	-	-	-	(7,185)	(7,185)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>7,288,212</u>	<u>7,288</u>	<u>1,458</u>	<u>101</u>	<u>40,766</u>	<u>49,613</u>

Las notas adjuntas de la página 5 a la 44 son parte integral de los estados financieros.

BRADLEY MDH S.A.C.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Actividades de operación		
Ganancia neta del ejercicio	1,235	2,382
Cargos (abonos) a resultado que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciación	3,469	3,921
Ganancia por venta de propiedad, maquinaria y equipo	(14)	(97)
Castigo por deterioro de cuentas por cobrar	(1,070)	(1,147)
Impuesto a las ganancias diferido	(660)	1,235
Efecto por cambio de tasa	(564)	
Costos financieros netos	(710)	(296)
Variaciones netas de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	3,036	835
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,970	8,401
Otras cuentas por cobrar	745	(1,607)
Inventarios	(75)	1,605
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(881)	(4,420)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(980)	719
Efectivo neto procedente de las actividades de operación	<u>5,501</u>	<u>11,531</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de propiedad, maquinaria y equipo	(853)	(1,252)
Cobros por venta de propiedad, maquinaria y equipo	363	412
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(490)</u>	<u>(840)</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamos y obligaciones obtenidos	601	
Pagos de préstamos y obligaciones	(1,630)	(4,027)
Pago de dividendos	(7,185)	(5,528)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(8,214)</u>	<u>(9,555)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(3,203)	1,136
Efectivo de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo mantenido	710	296
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	11,172	9,740
Efectivo y equivalente al efectivo al final del año	<u>8,679</u>	<u>11,172</u>
Transacciones que no representan movimiento de efectivo:		
Incremento de propiedad, maquinaria y equipo bajo arrendamiento financiero	(2,129)	-
Incremento en obligaciones de arrendamiento financiero	2,129	-

Las notas adjuntas de la página 5 a la 44 son parte integral de los estados financieros.

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Bradley MDH S.A.C. (en adelante “La Compañía”) se constituyó el 4 de agosto de 1994. El domicilio legal de la Compañía es Av. Malecón Checa 3677, Urb. Campoy, San Juan de Lurigancho, Lima – Perú. La Compañía es una subsidiaria de Erced S.A.C., empresa domiciliada en el Perú, la cual posee el 99.99 por ciento de las acciones representativas de su capital social.

(b) Actividad Económica

La Compañía se dedica a prestar servicios de perforación diamantina para la industria minera.

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia el 16 de marzo de 2015 y serán presentados al directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo establecido por ley, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 25 de marzo de 2014.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

(b) Responsabilidad de la Información

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

(c) Bases de la Medición

Los presentes estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Las partidas que se incluyen en los estados financieros se miden en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se presentan en nuevos soles (S/), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(e) Cambios en las Políticas Contables

La Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables señaladas en la presente nota, a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía ha adoptado las normas nuevas y las modificaciones a normas existentes, con fecha de aplicación inicial al 1 de enero de 2014 las que no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(f) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo a las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe a continuación:

(i) Contingencias

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.

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.

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

(ii) Moneda Funcional

La moneda funcional de la Compañía y de su entidad matriz es la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad. La Compañía ha determinado como su moneda funcional el nuevo sol. La determinación de la moneda funcional puede implicar ciertos juicios a determinar en el entorno económico principal y debe ser reconsiderada si hay un cambio en los eventos y condiciones que determina el entorno económico principal.

(iii) Recuperación de los Activos Tributarios Diferidos

Se requiere de juicio para determinar qué conceptos considerar como un impuesto sobre la renta en lugar de un costo de operación. También se requiere un juicio para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado de situación financiera.

Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos.

Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción.

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias en las jurisdicciones en las que la Compañía opera, podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros.

(iv) Impuestos

Se requiere ejercer juicio para determinar la provisión para el impuesto a las ganancias. Existen muchas transacciones y cálculos por lo que el resultado final del impuesto es incierto. La Compañía reconoce un pasivo por temas observados en revisiones fiscales sobre la base de estimados de si se requerirá de pagos adicionales de impuestos. Cuando el resultado final de tales revisiones se conozca y si difiere de las estimaciones preliminares, los ajustes impactan al saldo del impuesto a las ganancias corrientes y al saldo del diferido en el período en que se conoce el resultado de la revisión final.

(v) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

En los casos en que el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no surja de mercados activos, se determina mediante la utilización de técnicas de valoración que incluyen el modelo de flujos de efectivo descontados. Cuando es posible, los datos de los que se nutren estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando no es así, se requiere un grado de juicio discrecional para establecer los valores razonables. Estos juicios incluyen las consideraciones de datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo crediticio y la volatilidad. Los cambios en los supuestos relativos a estos factores pueden afectar el valor razonable informado en los instrumentos financieros.

(vi) Estimación por Deterioro de las Cuentas por Cobrar

El importe de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de la operación de venta.

(g) Reestructuración de Estados Financieros

En el año 2014, la Compañía efectuó una revisión de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2013 preparados de acuerdo con NIIF y en la que se determinó ajustes relacionados principalmente con provisión de litigios sobrevaluados en S/. 401,000 y que tuvieron un efecto en la determinación de Cuentas por Pagar Comerciales y Diversas y Resultados Acumulados.

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con la NIC 8, el efecto de la regularización antes mencionada se reconoció retrospectivamente, reestructurando los estados financieros emitidos como se muestra a continuación:

	En miles de S/.		
	Reportado	Corregido	Diferencia
Estado de Situación Financiera			
Activo			
Cuentas por cobrar comerciales	8,302	8,310	(8)
Inventarios	9,528	9,676	(148)
Propiedad, Maquinaria y Equipo	32,789	32,728	61
Total activos	50,619	50,714	(95)
Pasivos y Patrimonio			
Pasivo			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(5,946)	(5,553)	(393)
Pasivo por impuestos diferidos	(6,606)	(6,609)	3
Total pasivo	(12,552)	(12,162)	(390)
Patrimonio			
Resultados acumulados	(46,231)	(46,716)	485
Total patrimonio	(46,231)	(46,716)	485
Total pasivo y patrimonio	(58,783)	(58,878)	95

	En miles de S/.		
	Reportado	Corregido	Diferencia
Estado de resultados integrales			
Ingreso por actividades ordinarias			
Ingreso por actividades ordinarias	52,933	52,935	(2)
Costo de servicio	(43,022)	(42,940)	(82)
Gasto de administración	(6,789)	(6,793)	4
Gasto por impuesto a las ganancias	(1,506)	(1,509)	3
Total	1,616	1,693	(77)

Estado de flujo de efectivo			
Actividades de operación:			
Ganancia neta del ejercicio	2,305	2,382	(77)
Depreciación	3,853	3,921	(68)
Impuesto a las ganancias diferido	1,232	1,235	(3)
Cuentas por cobrar comerciales	843	835	8
Inventarios	1,753	1,605	148
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(4,428)	(4,420)	(8)

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(3) Principios Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

(a) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable.

(b) Instrumentos Financieros no Derivados

Los instrumentos financieros no derivados corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Los instrumentos financieros no derivados se clasifican como de activo, pasivo o de patrimonio de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen.

Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio neto. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía 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.

Los instrumentos financieros no derivados deben ser reconocidos en los estados financieros a su valor razonable. El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, son sustancialmente similares a sus valores razonables debido a sus períodos cortos de realización y/o de vencimiento. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(c) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la fecha de valuación cuando las partidas se remiden.

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales excepto cuando se difieren como otros resultados en transacciones que se califican como coberturas de flujos de efectivo.

(d) Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para ser vendido en el corto plazo o si es designado así por la Gerencia. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables; o se espera que se realicen dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía no ha tenido este tipo de activo financiero al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero 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 son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Se incluyen en el activo corriente, excepto aquellos con vencimientos mayores a 12 meses contados después de la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

La Compañía evalúa a cada fecha de cierre del ejercicio si existe evidencia objetiva de la desvalorización de un activo financiero o grupo de activos financieros.

(e) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo de producción o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado; el costo de los inventarios por recibir, usando el método de costo específico. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo su venta. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una provisión para deterioro de valor de inventarios con cargo al costo de ventas del ejercicio en el que ocurren tales reducciones. La proporción corriente de los inventarios se determina sobre la base de las cuentas que se espera procesará en los próximos doce meses.

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

La provisión para pérdida en el valor de realización es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza anualmente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de esa provisión.

Las principales partidas de la cuenta Inventarios son las siguientes:

Suministros diversos -

Al costo de adquisición o valor de reposición, el que resulte menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

Existencias por recibir -

Al costo de adquisición.

(f) Propiedad, Maquinaria y Equipo

La cuenta propiedad, maquinaria y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y pérdida por deterioro acumuladas. El costo de un elemento de Propiedad, Maquinaria y Equipo comprende su precio de compra o construcción e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o fabricación de estas partidas. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada por adquirir el activo.

Los costos posteriores atribuibles a los bienes del activo fijo se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el período en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedad, maquinaria y equipo se capitalizan por separado, retirándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

Las partidas de propiedad, maquinaria y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los valores residuales, la vida útil económica de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Mantenimientos y reparaciones mayores -

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan cada cierto número de años con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con las especificaciones técnicas indicadas por el proveedor del activo. El gasto de mantenimiento mayor se capitaliza al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecia en el estimado del tiempo en que se requerirá el siguiente mantenimiento mayor.

Depreciación -

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las máquinas perforadoras se calcula en base a la estimación de metros que perforará la máquina durante su vida útil. La depreciación de los otros activos se calcula siguiente el método de línea recta en función de la vida útil estimada del activo.

Las vidas útiles utilizadas son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios, construcciones y otros	33
Maquinaria y equipo	5
Unidades de transporte	Entre 2 y 5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	Entre 2 y 10

(g) Pasivos Financieros

De acuerdo con lo indicado en la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas, cuentas por pagar a entidades relacionadas y préstamos y obligaciones.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

(h) Arrendamientos

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

Los arrendamientos de maquinaria y equipo en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en el rubro Prestamos y obligaciones del estado de situación financiera. El elemento de interés del costo financiero se carga al estado de resultados integrales en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período.

La maquinaria y equipo adquiridas a través de arrendamientos financieros se deprecian a lo largo de su vida útil económica o en el período del arrendamiento, el menor, en aquellos casos en los que no existiese certeza razonable de que se obtendrá la propiedad del activo al término del plazo del arrendamiento, en caso en que exista certeza razonable que se obtendrá la propiedad al finalizar el plazo de arrendamiento, el plazo esperado de depreciación será la vida útil económica del activo.

(i) Préstamos

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención se reconocen en el estado de resultados integrales durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo. Los costos de transacción no relevantes no son tomados en consideración y se incluye en el estado de resultados integrales.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Los intereses se reconocen como costo financiero en el estado de resultados integrales.

(j) Impuesto a las Ganancias e Impuesto a las Ganancias Diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

El impuesto a las ganancias diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a las ganancias diferido activo se realice o el impuesto a las ganancias diferido pasivo se pague.

Los impuestos a las ganancias diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a las ganancias de futuros ejercicios gravables. El valor en libros de impuestos a

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

las ganancias diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido. Impuestos a las ganancias diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros se reevalúan a la fecha de cada estado individual de situación financiera.

Los saldos de impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos se compensan si existe el derecho legal de compensar el impuesto corriente y siempre que los impuestos diferidos se relacionen con la misma entidad y con la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (impuesto al valor agregado), salvo:

- (i) Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- (ii) las cuentas por cobrar y por pagar que se encuentren expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

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

(k) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado de resultados integrales como gasto financiero.

Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia sólo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen sólo si es probable que la Compañía genere un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(l) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

La Compañía usa 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 los valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, tomando como base al nivel más bajo de información que es significativo 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 - Las 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 activos y pasivos que son reconocidos 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.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia de la Compañía analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser re-expresados o re-evaluados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(m) Beneficios a los Trabajadores

Participación en las utilidades

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 5% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente. De acuerdo a las leyes peruanas, existe un límite en la participación de los trabajadores que un trabajador puede recibir, equivalente a 18 sueldos mensuales. La participación de los trabajadores se reconoce como un elemento del costo de producción, de activos intangibles, de gastos de ventas y de gastos de administración.

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Beneficios por cese

Los beneficios por cese se reconocen en resultados cuando se pagan, esto es, cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios.

Gratificaciones

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente al 50% de una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

Vacaciones

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

(n) Pérdida por Deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo (UGE), es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

Las pruebas de deterioro efectuadas por la Compañía, cuando corresponde, contemplan el valor en uso a nivel de unidad generadora de efectivo (grupo de activos más pequeño capaces de generar flujos de efectivo identificables). El cálculo del valor en uso de los activos contempla el descuento del estimado de los flujos de efectivo futuros a su valor presente usando una tasa de descuento, antes de impuestos, que refleje la evaluación del mercado a la fecha de los estados financieros sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos asociados al activo. Las pérdidas por deterioro de activos vinculados con operaciones continuas se reconocen en el estado de resultados integrales en las categorías de gastos a las que corresponde la función del activo deteriorado.

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

De otro lado, la Compañía evalúa a cada fecha de cierre si existen indicios que indiquen que pérdidas por deterioro reconocidas previamente se han revertido parcial o totalmente. Si se observan tales indicios la Compañía estima el importe recuperable del activo cuyo valor en libros fue previamente reducido por deterioro. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas, se extornan sólo si el incremento en el valor recuperable del activo obedece a cambios en los estimados que se usaron en la oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro. En estas circunstancias, el valor en libros del activo se incrementa a su valor recuperable. El reconocimiento de la reversión de pérdidas por deterioro previamente registradas no puede dar como resultado que el valor en libros del activo exceda el monto que le habría correspondido a ese activo, neto de su depreciación, si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro previamente registrada. La reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

(o) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente de cuándo se realice el cobro. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas por contrato y excluyendo los descuentos e impuestos.

Los siguientes criterios se deben cumplir antes del reconocimiento de los ingresos:

Venta de servicios -

Los ingresos por servicios de perforación diamantina son reconocidos de forma quincenal en base a los contratos firmados.

Ingresos por intereses -

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que reflejen el rendimiento efectivo del activo.

(p) Reconocimiento de Costos y Gastos

El costo de servicio corresponde al costo por los diferentes servicios que presta la Compañía y se registra cuando se realiza el servicio, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devenga independientemente del momento en que se realizan, y se registran en los períodos en los cuales se relacionan con los ingresos respectivos

(q) Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se exponen en notas a los estados financieros a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(r) Patrimonio

Capital emitido

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio y se reconocen a su valor nominal. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que éstos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

(s) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

(t) Nuevos Pronunciamientos Contables que no han sido Adoptados Anticipadamente

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el período contable que inicia el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el período contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

(4) Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía busca reducir los potenciales efectos adversos en el rendimiento financiero de la Compañía. Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son los siguientes:

(a) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios de precios de mercado.

El análisis de sensibilidad ha sido preparado considerando que la proporción de los instrumentos financieros en moneda extranjera se van a mantener constantes.

(a.1) Riesgo de Tipo de Cambio

Las principales transacciones en moneda extranjera se realizan en dólares estadounidenses y están relacionadas con cuentas por pagar/cobrar y con las actividades de financiamiento de la Compañía, las que determinan activos y pasivos en dicha moneda. La Compañía está expuesta al riesgo que el tipo de cambio del dólar estadounidense respecto al nuevo sol fluctúe significativamente de manera adversa.

La Gerencia ha decidido aceptar este riesgo por lo que no ha efectuado operaciones con productos derivados para su cobertura.

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	En miles de US\$		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	2,667	1,739	1,439
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	202	126	188
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	1,520	2,520	3,575
	-----	-----	-----
	4,389	4,385	5,202
	-----	-----	-----
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	494	242	577
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	24	256	68
Préstamos y obligaciones financieras	661	313	1,921
	-----	-----	-----
	1,179	811	2,566
	-----	-----	-----
Posición activa neta	3,210	3,574	2,636
	=====	=====	=====

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Las operaciones en dólares estadounidenses se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidense, publicados por esta institución, fueron de S/. 2.981 para la compra y S/. 2.989 para la venta (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013 y S/. 2,549 para la compra y S/. 2.551 para la venta al 1 de enero de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía registró una ganancia de diferencia de cambio neta de S/. 710,000 y S/. 296,000 respectivamente.

A continuación presentamos un cuadro donde se muestra los efectos en resultados, de una variación razonable en los tipos de cambio de moneda extranjera manteniendo constantes todas las demás variables:

	<u>Aumento / disminución Tipo de cambio</u>	<u>En miles de S/. Efecto en resultados</u>
2014		
Tipo de cambio	+10%	71
Tipo de cambio	-10%	(71)
2013		
Tipo de cambio	+10%	30
Tipo de cambio	-10%	(30)
Al 1 de enero de 2013		
Tipo de cambio	+10%	67
Tipo de cambio	-10%	(67)

(a.2) Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de interés variables.

La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija (100 por ciento del total de la deuda). Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene una deuda con tasa fija ascendente a S/. 1,975,000 (S/. 875,000 al 31 de diciembre de 2013 y S/. 4,902,000 al 1 de enero de 2013).

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(b) 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 financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por sus cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras, incluyendo los depósitos en bancos e instituciones financieras, operaciones de cambio de moneda extranjera y otros instrumentos financieros.

La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas.

(i) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia 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, (nota 5).

(ii) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por cobrar -

Las cuentas por cobrar comerciales provienen de las ventas de servicios de perforación diamantina, así como a la prestación de diversos servicios relacionados con las actividades mineras, (nota 6 y 7).

(iii) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas -

En el caso de las cuentas por cobrar diversas a entidades relacionadas, éstas se generan principalmente por la venta de suministro, alquiler de local, reembolso de gastos y otros. Por la naturaleza de estas cuentas, el riesgo crediticio es mínimo, ya que se trata de entidades relacionadas cuyas deudas son cobradas y/o compensadas normalmente en el corto plazo, (nota 11).

(c) Riesgos de Liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalente de efectivo, asimismo por tener como accionistas a empresas de respaldo económico, cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden.

La Compañía monitorea permanentemente sus reservas de liquidez, basada en proyecciones del flujo de caja.

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Los siguientes cuadros resumen el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	En miles de S/.			
	Valor en libros	Flujo de efectivo	Menos de 1 año	de 1 a 5 años
<u>2014</u>				
Préstamos y obligaciones	1,975	1,975	1,117	858
Cuentas por pagar comerciales y diversas	3,586	3,586	3,586	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	155	155	155	-
	-----	-----	-----	-----
	5,716	5,716	4,858	858
	=====	=====	=====	=====
<u>2013</u>				
Préstamos y obligaciones	875	875	875	-
Cuentas por pagar comerciales y diversas	4,207	4,207	4,207	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,135	1,135	1,135	-
	-----	-----	-----	-----
	6,217	6,217	6,217	-
	=====	=====	=====	=====
<u>1 de enero de 2013</u>				
Préstamos y obligaciones	4,902	4,902	4,193	709
Cuentas por pagar comerciales y diversas	7,032	7,032	7,032	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	416	416	416	-
	-----	-----	-----	-----
	12,350	12,350	11,641	709
	=====	=====	=====	=====

(d) Administración de Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto, tal y como se muestra en el estado de situación financiera, más la deuda neta.

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 enero de 2013 fueron como sigue:

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Total préstamos y obligaciones	1,975	875	4,902
Menos: efectivo y equivalentes al efectivo	(8,679)	(11,172)	(9,740)
Deuda neta	(6,704)	(10,297)	(4,838)
Patrimonio total	49,613	55,563	58,709
Capital total	42,909	45,266	53,871
Índice deuda - capital	(0.16)	(0.23)	(0.09)

(e) 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.

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, tales como efectivo y equivalente al efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros.

Instrumentos financieros a tasa fija y variable –

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y variable, 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, 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, de 2013 y al 1 de enero de 2013.

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.				
	Valor en libros			Valor razonable	
	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 2	Total
1 de enero de 2013:					
Activos financieros no medidos a valor razonable					
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 5)	9,740	-	9,740	-	-
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 6)	7,998	-	7,998	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (nota 11)	11,585	-	11,585	-	-
Otras cuentas por cobrar (Nota 7)	742	-	742	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	30,065	-	30,065	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
Pasivos financieros no medidos a valor razonable					
Cuentas por pagar comerciales y diversas (Nota 10)	-	(7,032)	(7,032)	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Nota 11)	-	(416)	(416)	-	-
Préstamos y obligaciones (Nota 12)	-	(4,902)	(4,902)	(4,902)	(4,902)
	-----	-----	-----	-----	-----
	-	(12,350)	(12,350)	(4,902)	(4,902)
	-----	-----	-----	-----	-----

Instrumentos financieros llevados a valor razonable

Los cuadros anteriores analizan cómo se recurrió a la medición para instrumentos financieros y pasivos financieros. Estas mediciones de valor razonable se clasifican en diferentes niveles de la jerarquía del valor razonable sobre la base de las aportaciones a la técnica de valoración utilizada. Los diferentes niveles se definen de la siguiente manera:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos accesibles a la fecha de medición idénticas.
- Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Los datos no son observables para el activo o pasivo.

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(5) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Caja y fondos fijos	59	23	182
Cuentas corrientes (a)	2,658	5,193	4,774
Depósitos a plazo (b)	5,962	5,956	4,784
	-----	-----	-----
	8,679	11,172	9,740
	=====	=====	=====

(a) Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales y del exterior, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(b) Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, estos depósitos devengaron intereses calculados con tasas efectivas de mercado, y fueron liquidados dentro de los primeros días del año siguiente.

(c) De acuerdo con la información que suministra Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. la calidad de las instituciones financieras en las que se deposita el efectivo de la Compañía se discrimina como sigue:

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Depósitos en bancos			
Clasificación A+	8,144	8,807	7,937
Clasificación A	476	2,342	1,621
	-----	-----	-----
	8,620	11,149	9,558
	=====	=====	=====

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Comerciales:			
Terceros	6,344	9,380	10,215
	-----	-----	-----
	6,344	9,380	10,215
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (b)	-	(1,070)	(2,217)
	-----	-----	-----
	6,344	8,310	7,998
	=====	=====	=====

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- (a) El análisis de anticuamiento de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013 es el siguiente:

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
A 30 días	4,695	8,826	10,165
A 60 días	30	-	27
Mayores a 60 días	1,619	554	23
	-----	-----	-----
	6,344	9,380	10,215
	=====	=====	=====

- (b) La estimación por deterioro de cuentas por cobrar tuvo el siguiente movimiento durante los años 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013.

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Saldo inicial	1,070	2,217	2,344
Castigos	(1,070)	(1,360)	-
Diferencia en cambio	-	213	(127)
	-----	-----	-----
	-	1,070	2,217
	=====	=====	=====

En opinión de la Gerencia de la Compañía, no se requiere efectuar provisión al 31 de diciembre de 2014 la provisión por cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013.

(7) Otras Cuentas por Cobrar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Impuesto a las ganancias de tercera categoría(a)	3,396	3,496	2,310
Gastos pagados por anticipado	202	59	79
Reclamos a terceros	118	119	120
Fondos de garantía	96	-	-
Subsidios	78	246	-
Anticipos de proveedores	17	416	232
Préstamos y adelanto de personal	7	93	302
Otras cuentas por cobrar	-	230	9
	-----	-----	-----
	3,914	4,659	3,052
	=====	=====	=====

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Impuesto a las ganancias de tercera categoría
Corresponde al saldo a favor del impuesto a las ganancias de tercera categoría que la Compañía puede aplicar contra los pagos a cuenta mensuales o de regularización de dichos impuestos.

(8) Inventarios

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Suministros y repuestos (nota 17)	9,751	9,676	11,148
Inventario por recibir	-	-	133
	-----	-----	-----
	9,751	9,676	11,281
	=====	=====	=====

En opinión de la gerencia de la Compañía, durante los años 2014 y 2013 no se han presentado indicios de deterioro del valor de los inventarios, por lo que la gerencia ha estimado que no es necesario realizar una evaluación de deterioro.

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(9) Propiedad, Maquinaria y Equipo

El movimiento en el costo y el de su correspondiente depreciación acumulada por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013 es el siguiente:

	En miles de S/.								
	Terrenos	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Equipos diversos	Obras en curso	Total
Costo									
Saldo al 1 de enero de 2013	5,982	2,736	57,134	4,437	1,270	889	4,405	1,268	78,121
Adiciones	-	7	417	-	5	6	14	803	1,252
Ventas y/o retiros	-	-	-	(1,017)	-	-	-	-	(1,017)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	5,982	2,743	57,551	3,420	1,275	895	4,419	2,071	78,356
Adiciones	-	197	2,207	93	9	-	50	426	2,982
Ventas y/o retiros	-	-	-	(879)	-	(27)	-	-	(906)
Transferencia	-	247	721	-	324	33	76	(1,401)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5,982	3,187	60,479	2,634	1,608	901	4,545	1,096	80,432
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero de 2013	-	876	36,059	1,373	686	642	2,773	-	42,409
Adiciones	-	115	2,383	442	376	191	414	-	3,921
Ventas y/o retiros	-	-	-	(702)	-	-	-	-	(702)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	991	38,442	1,113	1,062	833	3,187	-	45,628
Adiciones	-	110	2,505	509	105	86	154	-	3,469
Ventas y/o retiros	-	-	-	(539)	-	(18)	-	-	(557)
Transferencia	-	(42)	(361)	300	(7)	(85)	195	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	1,059	40,586	1,383	1,160	816	3,536	-	48,540
Valor neto en libros									
Saldo al 31 de diciembre de 2013	5,982	1,752	19,109	2,307	213	62	1,232	2,071	32,728
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5,982	2,128	19,893	1,251	448	85	1,009	1,096	31,892

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene activos fijos adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero por un valor neto en libros de S/. 2,043,000 (S/. 10,670,000 al 31 de diciembre de 2013). En el año 2014 hubo adiciones de activos fijos bajo esta modalidad por S/. 2,129,000. En el 2013 la Compañía no adquirió activos bajo ésta modalidad.

Los activos adquiridos bajo arrendamiento financiero garantizan el pasivo financiero relacionado.

- (b) Durante el año 2014 la Compañía ha efectuado retiros y ventas principalmente de unidades de transporte y equipos de cómputo cuyo costo y depreciación ascienden a S/. 906,000 y S/. 557,000, respectivamente (unidades de transporte cuyo costo y depreciación asciende S/. 1,017,000 y S/. 702,000 al 31 de diciembre de 2013).
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, las obras en curso comprenden principalmente lo siguiente:

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Mantenimiento de LD 250 N°13	304	304	304
Mantenimiento de LD 250 N°17	302	302	302
Mantenimiento de Oruga perforadora	290	-	152
Mantenimiento de LD 250 N°10	186	-	49
Otros	14	1,465	461
	-----	-----	-----
	1,096	2,071	1,268
	=====	=====	=====

- (d) El gasto por depreciación por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se ha asignado en el estado de resultados integrales como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costo de servicios, (nota 17)	3,200	3,653
Gastos de administración, (nota 18)	269	268
	-----	-----
	3,469	3,921
	=====	=====

- (e) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no se han presentado indicios de desvalorización de sus activos fijos durante los años 2014 y 2013, por lo que no fue necesario realizar una evaluación sobre el deterioro de los activos de larga duración.

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(10) Cuentas por Pagar Comerciales y Diversas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Comerciales:			
Terceros (a)	1,820	2,083	1,745
	-----	-----	-----
	1,820	2,083	1,745
	-----	-----	-----
Diversas:			
Remuneraciones y participaciones por pagar (b)	1,405	1,879	4,595
Tributos por pagar (c)	1,086	1,346	2,941
Depósito en garantía	359	-	-
Anticipos de clientes	-	1	303
Diversas	2	244	389
	-----	-----	-----
	2,852	3,470	8,228
	-----	-----	-----
	4,672	5,553	9,973
	=====	=====	=====

- (a) Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de materiales, suministros y la prestación de servicios para el desarrollo de la actividad productiva de la Compañía.

Estas cuentas por pagar están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales debido a su vencimiento corriente, es similar a su valor razonable.

- (b) Conforme a la legislación peruana, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es de 5 por ciento de la utilidad anual sujeta a impuestos. La distribución se determina en un 50 por ciento sobre el número de días que cada trabajador laboró durante el año y 50 por ciento sobre los niveles proporcionales de remuneración anual.
- (c) Corresponde principalmente a saldos por pagar de impuesto general a las ventas por la adquisición de bienes y servicios.

(11) Transacciones con Entidades Relacionadas

Las transacciones con entidades relacionadas se hacen en condiciones de mercado equivalente a aquellas aplicadas a transacciones entre partes independiente.

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Las siguientes entidades relacionadas tienen accionistas comunes con la Compañía:

- Aruntani S.A.C.: Producción y venta de barras de oro y plata.
- Anabi S.A.C.: Producción y venta de barras de oro y plata.
- Apumayo S.A.C.: Producción y venta de barras de oro y plata.
- Anubia S.A.C.: Actividad minera en fase de exploración.
- Ajani S.A.C.: Actividades de construcción civil y transporte de mineral.
- Mur-Wy S.A.C.: Alquiler de equipos de maquinaria pesada y terrenos.
- Minera del Norte S.A.: Actividad minera en fase de exploración.
- Solexport S.A.C.: Servicio de alimentación en el campamento minero.
- Maya S.A.C.: Servicio de seguridad, protección y vigilancia.
- Cempro Tech S.A.C.: Actividades de construcción metal mecánica.
- Rillo S.A.C.: Arrendamiento de oficinas administrativas.
- Torrino S.A.C.: Arrendamiento de concesiones mineras.
- Yapuy S.A.C.: Actividades mineras. Actualmente fusionada con Erced S.A.C.
- Consorcio Cempro Tech - Ajani: Actividades de construcción metal mecánica.
- Anix S.A.C.: Servicio de gerenciamiento de proyectos eléctricos. Actualmente fusionada con Aruntani S.A.C.
- RC Hydro S.A.C.: Generación y distribución de energía eléctrica en etapa de exploración.
- Yanama S.A.C.: Servicios de exploración minera.
- Arget S.A.C.: Fundición de metales.

Cuentas por cobrar y pagar:

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Cuentas por cobrar			
Anabi S.A.C.	432	1,284	3,722
Cempro Tech S.A.C	323	272	172
Apumayo S.A.C.	123	56	1,155
Consorcio Cempro Tech-Ajani	121	113	82
Aruntani S.A.C.	111	1,228	3,029
Rillo S.A.C.	100	208	189
Anubia S.A.C.	3	22	2,022
Inmobiliaria Apice S.A.C.	-	-	689
Minera del Norte S.A.	-	-	512
Otros	1	1	13
	----- 1,214	----- 3,184	----- 11,585
	=====	=====	=====

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Cuentas por pagar			
Rillo S.A.C.	59	544	91
Solexport S.A.C.	41	113	108
Maya S.A.C	35	120	-
Aruntani S.A.C.	13	46	39
Anabi S.A.C.	7	65	43
Mur-Wy S.A.C		171	-
Otros	-	76	135
	-----	-----	-----
	155	1,135	416
	=====	=====	=====

Las cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas no devengan intereses, son consideradas de vencimiento corriente y no presentan garantías específicas.

Personal clave de la Gerencia

Los desembolsos por participación en las utilidades, compensaciones y otros conceptos para miembros del Directorio y la Gerencia clave ascendieron a S/. 45,000 y S/. 1,790,000 respectivamente durante el período 2014 (S/. 274,000 y S/. 2,084,000 respectivamente durante el período 2013) y se encuentran incluidos en el rubro “Gastos de administración” del estado de resultados integrales (nota 18).

Las principales transacciones entre la Compañía y las entidades relacionadas fueron las siguientes:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Ingresos:		
Aruntani S.A.C.	1,440	13,998
Apumayo S.A.C	62	3,226
Anabí S.A.C.	1	2,338
Anubia S.A.C.	-	2,838
Minera del Norte S.A.	-	157
Cempro Tech S.A.C	-	70
Consortio Cempro Tech - Ajani	-	3
	-----	-----
	1,503	22,630
	=====	=====

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.	
	2014	2013
Servicios recibidos:		
Servicios de seguridad Maya S.A.C.	401	234
	-----	-----
Servicios de alquiler de inmuebles Rillo S.A.C.	571	1,023
	-----	-----
Servicios diversos recibidos:		
Solexport S.A.C.	347	487
Aruntani S.A.C.	52	285
Anabi S.A.C.	7	166
Ajani S.A.C.	1	38
Anubia S.A.C.	-	301
Otros	4	412
	-----	-----
	411	1,689
	-----	-----
	1,383	2,946
	=====	=====

Las transacciones con entidades relacionadas se hacen en condiciones de mercado equivalente a aquellas aplicadas a transacciones entre partes independientes.

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(12) Préstamos y Obligaciones

La composición de este rubro por los años 2014 y 2013 es como sigue:

Acreeedor	Clase de obligación	Moneda	Tasa de interés	Vencimiento	En miles de S/.								
					Capital			Corriente			No Corriente		
					2014	2013	1 de enero de 2013	2014	2013	1 de enero de 2013	2014	2013	1 de enero de 2013
Banco de Crédito	Arrendamiento Financiero	USD	45 % y 3.77 %	Noviembre 2014	-	615	2,776	-	615	2,327	-	-	449
Scotiabank	Arrendamiento Financiero	USD	4.15 %	Junio 2014	-	260	702	-	260	442	-	-	260
Banco Internacional del Perú	Arrendamiento Financiero	USD	2.77%	Setiembre 2016	1,975	-	1,424	1,117	-	1,424	858	-	-
	Total				1,975	875	4,902	1,117	875	4,193	858	-	709

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(13) Pasivo por Impuestos Diferidos

La composición y movimiento de este rubro por los años 2014 y 2013 es como sigue:

	En miles de S/.					
	Al 1 de enero de 2013	Abono (cargo) al estado de resultados	Al 31 de diciembre de 2013	Abono (cargo) al estado de resultados		Al 31 de diciembre de 2014
			Tasa al 2014	Ajuste por cambio de tasa		
Activo diferido						
Provisión de vacaciones	491	(344)	147	50	(13)	184
Provisión de contingencias	-	-	-	111	(7)	104
Provisiones diversas	77	5	82	(69)	(1)	12
Participaciones por pagar	-	-	-	14	(1)	13
Total activo diferido	568	(339)	229	106	(22)	313
Pasivo diferido						
Diferencia entre tasas de depreciación	(5,942)	(896)	(6,838)	554	586	(5,698)
Total pasivo diferido	(5,942)	(896)	(6,838)	554	586	(5,698)
Activo (pasivo) por impuesto diferido	(5,374)	(1,235)	(6,609)	660	564	(5,385)

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

El cargo (abono) a los resultados por el activo por impuestos diferidos por el año terminado el 31 de diciembre han sido como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Total al final del año	5,385	6,609
Total al inicio del año	6,609	5,374
(Ingreso) Gasto del año	(1,224)	1,235

(14) Patrimonio(a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 7,288,212 acciones comunes respectivamente, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/. 1.00 por acción.

(b) Reserva legal

Según lo dispone la Ley General de Sociedades se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdida o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía apropia y registra la reserva legal cuando esta es aprobada por la Junta General de Accionistas.

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, la reserva legal alcanzó el límite mencionado anteriormente.

(c) Dividendos declarados y pagados

A continuación se muestra información sobre los dividendos declarados y pagados en los años 2014 y de 2013:

<u>Junta / Sesión declarados y pagados</u>	<u>Fecha</u>	<u>En miles de S/.</u> <u>dividendos</u>
Dividendos 2014:		
Junta General de Accionistas	31 de julio	2,790
Junta General de Accionistas	11 de noviembre	4,395

		7,185
		=====

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

<u>Junta / Sesión declarados y pagados</u>	<u>Fecha</u>	<u>En miles de S/.</u> <u>dividendos</u>
Dividendos 2013:		
Junta General de Accionistas	17 de diciembre	5,528

		5,528
		=====

(15) Situación Tributaria

- (a) El impuesto a las ganancias es determinado de acuerdo con las disposiciones tributarias y legales aplicables en Perú.

La Compañía calculó el impuesto a las ganancias con la tasa del 30% vigente al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

El 15 de diciembre de 2014 se promulgo la Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las ganancias de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a las ganancias. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en Perú.

Producto de lo señalado previamente, la Compañía ha reestimado el impuesto a las ganancias diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a la renta descritas previamente. Lo señalado ha generado una disminución del pasivo diferido del impuesto a las ganancias en S/. 564,000, monto que fue acreditado a los resultados del año 2014.

El gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias comprende:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corriente	715	274
Diferido (Nota 13)	(1,224)	1,235
	-----	-----
	(509)	1,509
	=====	=====

- (b) Hasta el 31 de diciembre de 2014, la distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a las ganancias con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- (c) La autoridad tributaria tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. A la fecha, la Administración Tributaria efectuó la revisión de las declaraciones juradas del impuesto a la renta del ejercicio 2011. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2010, 2012, 2013 y 2014 e impuesto general a las ventas de los años 2010 a 2014, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas 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 surgir de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no tendría efectos significativos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (d) Para los efectos del impuesto a las ganancias, impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre entidades relacionadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las compañías están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con entidades relacionadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre entidades relacionadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la declaración jurada anual informativa de precios de transferencia del ejercicio fiscal 2014 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (e) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria, es como sigue:

	2014		2013	
	Miles de S/.	%	Miles de S/.	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	726	100.00	3,891	100.00
Impuesto a las ganancias (tasa teórica)	218	30.00	1,167	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	(160)	(22.00)	363	9.33
Efecto por cambio de tasa	(564)	(77.69)	-	
Otros	(3)	(0.42)	(21)	(0.55)
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	(509)	(70.11)	1,509	38.78

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- (f) De conformidad con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es equivalente al 5% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a las ganancias en la medida que sea pagada antes de la presentación de la declaración jurada del impuesto a la renta correspondiente al año 2014. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía determinó una participación corriente de S/. 125,000, que se registró con cargo a los resultados del año (S/. 48,000 en el año 2013) en los siguientes rubros:

	<u>En miles de S/..</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de ventas	107	44
Gastos de administración	18	4
	-----	-----
Gastos del personal (Nota 19 (a))	125	48
	=====	=====

(16) Ingresos por Actividades Ordinarias

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
A terceros	32,655	30,305
Relacionadas (nota 11)	1,503	22,630
	-----	-----
	34,158	52,935
	=====	=====

(17) Costo de Servicios

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario Inicial de suministros y repuestos (nota 8)	9,676	11,148
Gastos de personal (nota 19(b))	13,101	20,105
Compra de suministros	8,116	6,895
Servicios prestados por terceros	3,980	6,671
Otros gastos del servicio	1,269	4,144
Depreciación (nota 9(d))	3,200	3,653
Menos - inventario final de suministros y repuestos (nota 8)	(9,751)	(9,676)
	-----	-----
	29,591	42,940
	=====	=====

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(18) Gastos de Administración

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos de personal (nota 19(b))	3,137	4,167
Servicios prestados por terceros	942	982
Consultorías y asesorías	495	575
Depreciación (nota 9(d))	269	268
Diversos	218	527
Remuneración del directorio	45	274
	-----	-----
	5,106	6,793
	=====	=====

(19) Gastos de Personal

(a) Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Remuneraciones	10,702	14,409
Gratificaciones	1,850	2,777
Prestación de salud	1,283	1,886
Vacaciones	988	1,700
Compensación por tiempo de servicio	764	1,913
Indemnizaciones	417	1,372
Participación de los trabajadores	125	48
Otros gastos de personal	109	167
	-----	-----
	16,238	24,272
	=====	=====

(b) Los gastos de personal de los años 2014 y 2013 han sido distribuidos de la siguiente manera:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costo de servicios (nota 17)	13,101	20,105
Gastos administrativos (nota 18)	3,137	4,167
	-----	-----
	16,238	24,272
	=====	=====

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(20) Otros Ingresos y Gastos

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Otros ingresos:		
Venta de Propiedad, Maquinaria y Equipo (a)	363	412
Otros diversos (b)	561	278
	-----	-----
	924	690
	=====	=====
Otros egresos:		
Costo neto por venta de Propiedad, Maquinaria y Equipo (a)	349	315
Otros diversos	5	4
	-----	-----
	354	319
	=====	=====

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía vendió unidades transporte a Mur-Wy S.A.C., (entidad relacionada) por S/. 255,000 y a terceros por S/. 108,000 etc. (nota 9 (b)).

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía vendió unidades transporte a Maya S.A.C, (entidad relacionada) por S/. 20,000 y a terceros por S/. 392,000 etc. (nota 9 (b)).

- (b) Comprende principalmente por alquileres de equipos, reembolsos de seguro y venta de chatarra.

(21) Ingresos y Gastos Financieros

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Ingresos Financieros:		
Ganancia por diferencia de cambio	1,009	3,187
Intereses sobre depósitos	36	147
	-----	-----
	1,045	3,334
	=====	=====
Gastos Financieros:		
Pérdida por diferencia de cambio	299	2,891
Intereses por arrendamiento financiero	51	125
	-----	-----
	350	3,016
	=====	=====

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(22) Compromisos
Arrendamientos financieros -

La Compañía tiene arrendamientos financieros para varios de sus activos. Estos arrendamientos tienen opciones de compra. A continuación se presenta un cuadro que muestra los pagos mínimos futuros por arrendamiento, así como el valor presente de los mismos:

	En miles de S/.					
	2014		2013		1 de enero de 2013	
	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos
En un año	1,157	1,117	885	875	4,291	4,193
Después de un año pero no mayor a cinco años	868	858	-	-	717	709
Total de pagos mínimos de arrendamiento	2,025	1,975	885	875	5,008	4,902
Menos – Montos que representan cargas financieras	(50)	-	(10)	-	(106)	-
Valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento	1,975	1,975	875	875	4,902	4,902

(23) Contingencias(a) Procesos administrativos sancionadores

En el año 2012, el Consejo de Minería del Ministerio de Energía y Minas notificó a la Compañía sobre supuestas infracciones ambientales por no presentar un plan de pasivos ambientales mineros de la Concesión de Beneficio “Concentración Canchaque”. La multa que se deriva de este proceso impuesto por el Consejo de Minería del Ministerio de Energía y Minas ascienden a 250 Unidades Impositivas Tributarias - UIT (equivalente a S/. 950,000). La Compañía ha presentado un recurso de apelación el 2 de febrero de 2014 sobre las observaciones realizadas, estando pendiente que esta entidad emita los pronunciamientos respecto al recurso presentado.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, la resolución de estas contingencias no resultara en pasivos adicionales.

(b) Procesos Civiles

Entre los años 2012 y 2013, AFP Profuturo entabló una seria de demandas a la Compañía en favor de un grupo de trabajadores, afiliados a dicha entidad, por la suma de S/. 77,000. A la fecha, dichas demandas se encuentra en espera de emitir sentencia.

BRADLEY MDH S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, la resolución de estas contingencias será favorable para la Compañía, dado que los trabajadores exigen un pago por un período en que ya habían cesado sus labores en la Compañía. Lo único que se omitió fue dar aviso a las AFP del cese de dichos trabajadores, dicho error no genera derecho a pago de un aporte que no corresponde.

(24) Eventos Subsecuentes

No se ha identificado eventos subsecuentes de importancia al 31 de diciembre de 2014 que deban ser reportados.