

# Estados Financieros

## Master Drilling Perú S.A.C.

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



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

## Contenido

	<b>Página</b>
Dictamen de los auditores independientes	<b>2</b>
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Demichelli, Sarrio & Asociados S.C.**  
Av. Republica de Panamá N° 3030 Piso 8  
San Isidro  
Lima 27, Perú

A los señores accionistas de  
**Master Drilling Perú S.A.C.**

T +51 1 6156868  
F +51 1 6156888  
[www.grantthornton.com.pe](http://www.grantthornton.com.pe)

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Master Drilling Perú S.A.C.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. (Incluidas en la nota 2 adjunta).

*Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros*

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de Estados Financieros que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

*Responsabilidad del Auditor*

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 6, nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no presentan representaciones erróneas de importancia relativa.
4. 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, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



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

*Limitación*

6. La Compañía no proporcionó la información que permita validar el saldo de la cuenta repuestos en construcción por S/. 3,909,603 (S/. 1,520,388 al 31 de diciembre de 2013) incluida en el rubro existencias.

*Opinión*

7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes que pudieran haberse requerido de haber recibido y revisado la información indicada en el párrafo 6, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Master Drilling Perú S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú 12 de marzo de 2015

Refrendado por:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Carlos Demichelli V.", written over a faint rectangular box.

**Carlos Demichelli V. (Socio)**  
**Contador Público Colegiado**  
**Matrícula N° 8140**

## Estado de situación financiera

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

(Expresado en Nuevos Soles)

	Notas	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
<b>ACTIVOS</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	7	5,218,085	3,588,351	2,163,193
Inversiones financieras		451,471	713,319	1,155,501
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación de cobranza dudosa	8	25,506,590	22,173,474	11,571,761
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	1,175,071	62,726	137,552
Otras cuentas por cobrar		1,345,746	398,543	40,206
Existencias, neto de estimación por desvalorización	10	11,308,199	7,841,522	6,811,173
Gastos pagados por anticipado	11	1,952,221	1,982,401	1,126,826
<b>Total activo corriente</b>		<b>46,957,383</b>	<b>36,760,336</b>	<b>23,006,212</b>
Inmueble, maquinarias y equipos, neto de depreciación acumulada	12	55,710,506	54,722,523	38,824,980
Otros activos, neto de amortización acumulada		455,495	129,374	18,630
<b>Total activo no corriente</b>		<b>56,166,001</b>	<b>54,851,897</b>	<b>38,843,610</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>103,123,384</b>	<b>91,612,233</b>	<b>61,849,822</b>
<b>PASIVOS</b>				
Obligaciones financieras	13	7,804,391	5,321,617	4,625,064
Cuentas por pagar comerciales	14	8,308,090	4,362,283	10,304,762
Otras cuentas por pagar	15	3,409,087	8,709,309	7,629,954
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>19,521,568</b>	<b>18,393,209</b>	<b>22,559,780</b>
Obligaciones financieras	13	5,082,838	7,555,591	1,964,610
Cuentas por pagar comerciales	14	9,860,096	9,244,276	7,776,123
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	11,188,108	10,903,492	3,024,900
Impuesto a la renta diferido	16	1,719,789	1,158,473	1,315,373
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>27,850,831</b>	<b>28,861,832</b>	<b>14,081,006</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>47,372,399</b>	<b>47,255,041</b>	<b>36,640,786</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	17	13,494,897	13,494,897	8,336,897
Reserva legal	18	1,667,379	1,667,379	1,218,355
Resultados acumulados	19	40,588,709	29,194,916	15,653,784
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>55,750,985</b>	<b>44,357,192</b>	<b>25,209,036</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>103,123,384</b>	<b>91,612,233</b>	<b>61,849,822</b>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

## Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(Expresado en Nuevos Soles)

	Notas	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Ingresos por servicio de perforación	22	83,975,638	78,770,219
Ventas de aditivos de perforación		4,407,478	4,772,926
Costo por servicio de perforación	23	(58,652,707)	(49,296,736)
Costo de venta de aditivos de perforación		(1,652,312)	(1,207,495)
<b>Utilidad bruta</b>		<u>28,078,097</u>	<u>33,038,914</u>
Gastos de administración	24	(9,986,570)	(10,273,872)
Diversos, neto	25	479,351	1,049,769
<b>Utilidad operativa</b>		<u>18,570,878</u>	<u>23,814,811</u>
Financieros, neto	26	(2,222,655)	(3,208,913)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<u>16,348,223</u>	<u>20,605,898</u>
Impuesto a la renta	28	(4,954,430)	(6,615,742)
<b>Utilidad neta</b>		<u><b>11,393,793</b></u>	<u><b>13,990,156</b></u>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

## Estado de cambios en el patrimonio

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

(Expresado en Nuevos Soles)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total Patrimonio
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	<b>8,336,897</b>	<b>1,218,355</b>	<b>15,653,784</b>	<b>25,209,036</b>
Aportes	5,158,000	0	0	5,158,000
Apropiación	0	449,024	(449,024)	0
Utilidad neta	0	0	13,990,156	13,990,156
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>13,494,897</b>	<b>1,667,379</b>	<b>29,194,916</b>	<b>44,357,192</b>
Utilidad neta	0	0	11,393,793	11,393,793
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>13,494,897</b>	<b>1,667,379</b>	<b>40,588,709</b>	<b>55,750,985</b>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

## Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(Expresado en Nuevos Soles)

	31.12.2014	31.12.2013
<b>Actividades de operación</b>		
Utilidad neta	11,393,793	13,990,156
<b>Ajustes que no representan movimiento de efectivo:</b>		
Depreciación	3,965,340	3,447,949
Amortización	31,003	21,600
Desvalorización para existencias	348,854	
Estimación de cobranza dudosa	175,147	511,448
Pérdida (ganancia) por venta de activos fijos	5,583	(651,411)
Ajustes por diferencia en cambio	35,146	0
Otros ajustes	0	33,896
Impuesto a la renta diferido	561,316	(156,900)
<b>Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:</b>		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales	(3,543,409)	(11,113,161)
Aumento (disminución) de cuentas por cobrar a partes relacionadas	(1,112,345)	74,826
Aumento de otras cuentas por cobrar	(947,203)	(358,337)
Aumento de existencias	(3,815,531)	(8,196,748)
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado	30,180	(855,575)
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar comerciales	4,561,627	(4,474,326)
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar	(5,300,222)	1,079,355
<b>Flujo neto proveniente (utilizado) de actividades de operación</b>	<b>6,389,279</b>	<b>(6,647,228)</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Compra de inmueble, maquinaria y equipo	(2,119,764)	(5,644,747)
Compra de otros activos	(357,124)	(132,344)
Venta de inmueble, maquinaria y equipo	228,562	4,862,071
Recuperos de inversiones financieras	261,848	472,182
Compra de inversiones financieras	0	(30,000)
<b>Flujo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(1,986,478)</b>	<b>(472,838)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Variación neta de préstamos recibidos de partes relacionadas	284,616	7,878,592
Variación neta de obligaciones financieras	(3,057,683)	(4,491,368)
Aportes	0	5,158,000
<b>Flujo neto (utilizado) proveniente en actividades de financiamiento</b>	<b>(2,773,067)</b>	<b>8,545,224</b>
<b>Incremento neto de efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>1,629,734</b>	<b>1,425,158</b>
Efectivo al inicio del ejercicio	3,588,351	2,163,193
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio</b>	<b>5,218,085</b>	<b>3,588,351</b>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

# Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

## 1. Identificación y actividad económica

### a. Identificación

**Master Drilling Perú S.A.C.** (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima cerrada, fue creada bajo las leyes peruanas y constituida el 2 de agosto de 1996, inició sus operaciones en el año 1998. A partir del 1 de marzo de 2001 la Compañía es subsidiaria de Master Drilling International Limited, domiciliada en Sudáfrica quien posee el 99% de las acciones del capital social.

El domicilio legal y el almacén de la Compañía se encuentra ubicado en la Avenida República de Argentina N° 1937, Urbanización Conde de las Torres, del Cercado de Lima, en la provincia y departamento de Lima.

### b. Actividad económica

La Compañía se dedica a la prestación de servicios de excavaciones mineras, entendiéndose por esta todo tipo de perforaciones, desarrollo y construcciones subterráneas, túneles y chimeneas.

### c. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2014. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados por la Gerencia y están sujetos a la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

## 2. Principios contables

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

### a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido 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.

Los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2014 fueron los primeros que preparó la Compañía en concordancia con las NIIF.

- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.
- (iii) Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico a partir de los registros de contabilidad de la Compañía.

b) Cambios en las políticas contables: Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones

Se presenta a continuación una lista de las normas e interpretaciones emitidas y modificadas, que entraron en vigor para periodos que anuales que inicien el 1 de enero de 2014, las cuales han sido adoptadas por la Compañía; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación (modificaciones -compensación de activos financieros con pasivos financieros)
- NIC 36 Deterioro de Activos (modificaciones - declaraciones de montos recuperables aplicables a activos no financieros)
- NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (modificaciones – novación de derivados y continuación de contabilidad de coberturas)
- CINIIF 21 Gravámenes

Los principios y prácticas contables más importantes aplicadas en el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros son los siguientes:

a) Uso de estimaciones contables

El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Compañía realice estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos, pasivos y montos de ingresos y gastos, y para la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Si más adelante ocurriera algún cambio en las estimaciones o supuestos debido a variaciones en las circunstancias en las que estuvieron basadas, el efecto del cambio sería incluido en la determinación de la utilidad o pérdida neta del ejercicio en que ocurra el cambio, y de ejercicios futuros de ser el caso. Las estimaciones significativas relacionadas con los estados financieros son: la estimación de cobranza dudosa, estimación de desvalorización para existencias, impuesto a la renta diferido, la vida útil asignada al inmueble, maquinarias y equipos.

b) Transacciones en moneda extranjera

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

Transacciones y saldos en moneda extranjera, se consideran así a aquellas transacciones realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional al tipo de cambio vigentes en las fechas de las transacciones fijados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante “SBS”). Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional al tipo de cambio vigente

a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el estado de resultados integrales en el periodo en que se generan como parte del rubro “Financieros, neto”.

c) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras. En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. La Compañía determina la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, reevalúa esta clasificación al final de cada periodo.

*Clasificación de activos financieros*

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento 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 a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene:

*Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados*

Esta categoría incluye al efectivo y equivalente de efectivo y las inversiones financieras. El efectivo y equivalente de efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. Las inversiones financieras son inversiones altamente líquidas y corresponden a fondos mutuos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de resultados integrales.

*Préstamos y Cuentas por cobrar*

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y a partes relacionadas del estado de situación financiera. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal menos la estimación para cuentas de cobranza dudosa. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales en la cuenta “Estimación para cuentas de cobranza dudosa”.

*Clasificación de pasivos financieros*

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene:

*Pasivos registrados al costo amortizado*

Comprende las cuentas por pagar comerciales, obligaciones financieras y otras cuentas por pagar, se reconocen a su valor de transacción debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero.

*Compensación de instrumentos financieros*

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

*Baja de instrumentos financieros*

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

## d) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable. La Compañía considera como deteriorados todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 180 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados favorables y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales.

## e) Existencias, neto de estimación para desvalorización

Las existencias se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado; excepto existencias por recibir, las cuales se valúan al método de costo específico. La estimación por desvalorización se carga a los resultados del año y se determina por los repuestos y consumibles que no tienen rotación mayor a 360 días.

## f) Inmueble, maquinarias y equipos neto de depreciación acumulada

El inmueble, maquinarias y equipos se registran al costo y se presentan netos de la depreciación acumulada. Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación acumulada y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

El costo inicial de inmueble, maquinarias y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso. Los gastos incurridos después de que el inmueble, maquinarias y equipos se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan normalmente a los resultados del período en que se incurran los costos.

En el caso en que se demuestre claramente que los gastos resultarán en beneficios futuros por el uso del inmueble, maquinarias y equipos, más allá de su estándar de performance original, los gastos serán capitalizados como un costo adicional del inmueble, maquinarias y equipos.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Inmueble	20
Maquinarias y equipos	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	5
Otros equipos	10

La depreciación de las barras perforadoras se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando la cantidad de metros perforados.

El costo y la depreciación acumulada de bienes retirados o vendidos son eliminados de las cuentas de activo y la ganancia o pérdida resultante es aplicada a los resultados de las operaciones.

La estimación de la vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de inmueble, maquinarias y equipos. Las ganancias o pérdidas originadas por ventas o retiros de activos se incluyen en el rubro otros, neto del estado de resultados integrales.

- g) Otros activos, neto de amortización acumulada  
Los otros activos se registran inicialmente al costo e incluyen principalmente los costos de adquisición de programas informáticos. Después del reconocimiento inicial, los otros activos se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los otros activos comprenden principalmente la compra de un sistema contable el cual se amortizará en un periodo de 10 años, siguiendo el método de línea recta sobre la base de una tasa fija.
- h) Deterioro del valor de los activos de larga duración  
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 los libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede a su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales, por un monto equivalente al exceso del valor en libros. 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, 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 las partes bien informadas, menos los correspondientes costos de ventas. 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.
- i) Arrendamiento financiero  
Los bienes recibidos en arrendamiento financiero se reconocen como activos y pasivos al inicio del arrendamiento financiero y se registran al valor razonable del bien arrendado, o al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea mayor. Estos activos se deprecian siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada para bienes propios. La depreciación anual se reconoce como gasto y el cargo financiero se distribuye entre los ejercicios comprendidos en el plazo del arrendamiento. El pasivo financiero se reconoce a su costo amortizado.

- j) Provisiones  
Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales.
- k) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos  
Los ingresos por servicio de perforación de chimeneas se reconocen en función a los metros perforados, cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía, los ingresos pueden cuantificarse y el grado de terminación de la transacción, en la fecha del estado de situación financiera puede ser cuantificado confiablemente.
- Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.
- l) Beneficios sociales  
Los beneficios a los empleados incluyen, entre otros, beneficios a los empleados a corto plazo, tales como sueldos y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad e incentivos, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo. Estos beneficios se reconocen contra los resultados del periodo cuando el trabajador ha desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos. Las obligaciones correspondientes a pagar se presentan como parte del rubro "Otras cuentas por pagar".
- m) Impuesto a la renta  
El impuesto a la renta corriente se determina aplicando la tasa de impuesto establecida en la legislación fiscal vigente sobre la renta neta gravable del ejercicio. El impuesto a la renta corriente se reconoce como gasto del período.
- El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo del estado de situación financiera, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a la Renta. El impuesto a la renta diferido es reconocido como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio.
- n) Pasivos y activos contingentes  
Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del ejercicio en el cual ocurra el cambio de probabilidades, esto es, cuando en el caso de pasivos se determine que es probable, o virtualmente seguro y en el caso de activos, que se producirá una salida o ingreso de recursos, respectivamente.

### 3. NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado voluntariamente de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para lo cual ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en el estado de situación financiera de apertura al 1° de enero de 2013, fecha de transición a las NIIF.

Las políticas contables descritas en la Nota 2 han sido aplicadas al preparar los estados financieros por el año que termina el 31 de diciembre de 2014, la información comparativa presentada en estos estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y en la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF al 1 de enero de 2013 (la fecha de transición de la Compañía).

La adecuación a NIIF de acuerdo con la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, considerando ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma.

Las exenciones señaladas en la NIIF 1 que la Compañía ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF son las siguientes:

Costo atribuido, el valor razonable de ciertas partidas de maquinarias y unidades de transporte se ha considerado como costo atribuido, el cual corresponde al valor determinado por un tasador independiente en la fecha de transición.

#### **Estimados**

Los estimados al 1° de enero de 2013, 31 de diciembre de 2013 y 2014 según NIIF son consistentes con aquellos establecidos a las mismas fechas anteriores de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú.

A fin de preparar el estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha reconocido ajustes a los montos de los estados financieros preparados bajo PCGA en Perú previamente reportados. Los cuadros y notas explicativas incluidos en los puntos (i) al (v) siguientes, brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los PCGA en el Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía, y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2014, al 31 de diciembre de 2013 y al 1° de enero de 2013, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2013. Asimismo, como parte del proceso de adopción de las NIIF, la Compañía identificó ciertos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas pero que son necesarios reconocer para poder expresar de forma consistente los estados financieros preparados bajo NIIF. Dichos ajustes también son explicados como parte de las notas antes mencionadas.

**i. Reconciliación del estado de situación financiera**

La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF al 1° de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Saldos al 1° de enero de 2013 bajo PCGA en Perú S/	Efecto transición a NIIF S/	Saldos al 1° de enero de 2013 bajo NIIF S/
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	2,163,193	0	2,163,193
Inversiones financieras	1,155,501	0	1,155,501
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación de cobranza dudosa	11,571,761	0	11,571,761
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	137,552	0	137,552
Otras cuentas por cobrar	40,206	0	40,206
Existencias	6,811,173	0	6,811,173
Gastos pagados por anticipado	1,126,826	0	1,126,826
<b>Total activo corriente</b>	<b>23,006,212</b>	<b>0</b>	<b>23,006,212</b>
Inmueble, maquinarias y equipos, neto de depreciación acumulada	38,674,290	150,690	38,824,980
Otros activos, neto de amortización acumulada	18,630		18,630
<b>Total activo</b>	<b>61,699,132</b>	<b>150,690</b>	<b>61,849,822</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	4,625,064	0	4,625,064
Cuentas por pagar comerciales	10,304,762	0	10,304,762
Otras cuentas por pagar	7,629,954	0	7,629,954
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>22,559,780</b>	<b>0</b>	<b>22,559,780</b>
Obligaciones financieras	1,964,610	0	1,964,610
Cuentas por pagar comerciales	7,776,123	0	7,776,123
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,024,900	0	3,024,900
Impuesto a la renta diferido	1,315,373	0	1,315,373
<b>Total pasivo</b>	<b>36,640,786</b>	<b>0</b>	<b>36,640,786</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	8,336,897	0	8,336,897
Reserva legal	1,218,355	0	1,218,355
Resultados acumulados	15,503,094	150,690	15,653,784
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>25,058,346</b>	<b>150,690</b>	<b>25,209,036</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>61,699,132</b>	<b>150,690</b>	<b>61,849,822</b>

Asimismo, la reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 se presenta a continuación:

	Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo PCGA en Perú S/	Efecto transición a NIIF S/	Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo NIIF S/
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	3,588,351	0	3,588,351
Inversiones financieras	713,319	0	713,319
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación de cobranza dudosa	22,291,178	(117,704)	22,173,474
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	62,726	0	62,726
Otras cuentas por cobrar	398,543	0	398,543
Existencias	7,841,522	0	7,841,522
Gastos pagados por anticipado	1,982,401	0	1,982,401
<b>Total activo corriente</b>	<b>36,878,040</b>	<b>(117,704)</b>	<b>36,760,336</b>
Inmueble, maquinarias y equipos, neto de depreciación acumulada	54,481,418	241,105	54,722,523
Otros activos, neto de amortización acumulada	129,374	0	129,374
<b>Total activo</b>	<b>91,488,832</b>	<b>123,401</b>	<b>91,612,233</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	5,321,617	0	5,321,617
Cuentas por pagar comerciales	4,362,283	0	4,362,283
Otras cuentas por pagar	8,709,309	0	8,709,309
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>18,393,209</b>	<b>0</b>	<b>18,393,209</b>
Obligaciones financieras	7,555,591	0	7,555,591
Cuentas por pagar comerciales	9,244,276	0	9,244,276
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10,903,492	0	10,903,492
Impuesto a la renta diferido	1,158,473	0	1,158,473
<b>Total pasivo</b>	<b>47,255,041</b>	<b>0</b>	<b>47,255,041</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	13,494,897	0	13,494,897
Reserva legal	1,667,379	0	1,667,379
Resultados acumulados	29,071,515	123,401	29,194,916
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>44,233,791</b>	<b>123,401</b>	<b>44,357,192</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>91,488,832</b>	<b>123,401</b>	<b>91,612,233</b>

## ii. Reconciliación del estado de resultados integrales

Una reconciliación entre el estado de resultados integrales bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF por el año 2013 se detalla a continuación:

	Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo PCGA en Perú S/	Efecto transición a NIIF S/	Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo NIIF S/
Ingresos por servicio de perforación	78,887,923	(117,704)	78,770,219
Ventas de aditivos de perforación	4,772,926	0	4,772,926
Costo por servicios de perforación	(49,296,736)	0	(49,296,736)
Costo de venta de insumos	(1,207,495)	0	(1,207,495)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>33,156,618</b>	<b>(117,704)</b>	<b>33,038,914</b>
Gastos de administración	(10,364,287)	90,415	(10,273,872)
Diversos, neto	1,049,769	0	1,049,769
<b>Utilidad operativa</b>	<b>23,842,100</b>	<b>(27,289)</b>	<b>23,814,811</b>
Financieros, neto	(3,208,913)	0	(3,208,913)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>20,633,187</b>	<b>(27,289)</b>	<b>20,605,898</b>
Impuesto a la renta	(6,615,742)	0	(6,615,742)
<b>Utilidad neta</b>	<b>14,017,445</b>	<b>(27,289)</b>	<b>13,990,156</b>

## iii. Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio bajo los PCGA y las NIIF al 1 de enero de 2013 y 31 de diciembre de 2013 se detalla a continuación:

a. Reconciliación del Patrimonio neto desde PCGA a NIIF al 1 de enero de 2013:	<u>S/</u>
Patrimonio neto bajo PCGA en Perú al 1 de enero de 2013	<b>25,058,346</b>
Efecto en resultados acumulados por el ajuste en:	
Inmueble, maquinarias y equipos	150,690
Patrimonio neto de acuerdo a NIIF al 1 de enero de 2013	<b>25,209,036</b>
b. Reconciliación del Patrimonio neto desde PCGA a NIIF al 31 de diciembre de 2013:	<u>S/</u>
Patrimonio neto bajo PCGA en Perú al 31 de diciembre de 2013	<b>44,233,791</b>
Efecto en resultados acumulados por el ajuste en:	
Cuentas por cobrar comerciales	(117,704)
Inmueble, maquinarias y equipos	241,105
Patrimonio neto de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2013	<b>44,357,192</b>

#### iv. Reconciliación del estado de flujo de efectivo

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se ha generado movimiento en el rubro de activos fijos y existencias por los ajustes de conversión que no son significativos.

#### v. Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estado de resultados integrales

##### Saldos iniciales

Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, que comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Las NIIF incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de interpretaciones (SIC y CINIIF).

##### Ajustes

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

##### a. Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía extornó provisiones de ingresos por servicios no prestados por S/. 117,704 disminuyendo a su vez los resultados acumulados por el mismo importe.

##### b. Inmueble, maquinarias y equipos

##### Depreciación acumulada

Como parte del proceso de primera adopción, la Compañía optó por valorizar el inmueble ubicado en la Avenida República de Argentina N° 1937, Urbanización Conde de las Torres, del Cercado de Lima a valor razonable basado en un trabajo de valuación por un perito independiente y utilizar este valor como costo atribuido, acogiéndose a la exención permitida por la NIIF 1. Como resultado de esta valuación se observó que la distribución del costo del inmueble (terreno e instalaciones) no era el correcto en consecuencia la nueva distribución del costo es la siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	Costo en libros al 31.12.2013	Nueva distribución del costo al 31.12.2013
Terreno	1,700,751	3,509,042
Instalaciones	2,514,249	705,958
Total	4,215,000	4,215,000

Como consecuencia de la nueva distribución, se registró un ajuste por la nueva estimación de la depreciación incrementando los rubros inmueble, maquinarias y equipos y resultados acumulados al 1° de enero de 2013 por S/. 150,690 (S/. 241,105 al 31 de diciembre de 2013).

#### **4. Modificaciones y nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas pero que no son efectivas a la fecha de los estados financieros**

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

- NIIF 9 Instrumentos Financieros, entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, se permite su aplicación anticipada.
- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedente de Contratos con Clientes, entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, se permite su aplicación anticipada.
- Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7, entrada en vigor de NIIF 9 y Revelaciones de Transición, entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada.
- Modificaciones a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles, respecto a método de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación y amortización acumulada, entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

#### **5. Administración de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia a efectos de minimizarlos. A continuación presentamos los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta:

##### **a. Riesgo de cambio**

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en dólares estadounidenses. La exposición a los tipos de cambio proviene de financiamientos que toma la Compañía, cuentas con relacionadas, algunas facturas de proveedores y saldos de cuentas por cobrar y caja, que están básicamente denominadas en dólares norteamericanos.

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

Los activos y pasivos expresados en dólares estadounidenses son los siguientes:

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,643,721	1,215,972
Inversiones financieras	140,715	244,463
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación de cobranza dudosa	8,201,196	7,328,595
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	257,802	22,450
Otras cuentas por cobrar	4,500	8,665
	<u>10,247,934</u>	<u>8,820,145</u>
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones financieras	3,733,103	3,597,271
Cuentas por pagar comerciales	4,727,292	3,928,281
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,741,842	3,899,675
Otras cuentas por pagar	0	130,970
	<u>12,202,237</u>	<u>11,556,197</u>
<b>Posición pasiva, neta</b>	<b><u>(1,954,303)</u></b>	<b><u>(2,736,052)</u></b>

Durante el ejercicio 2014 la Compañía registró ganancias y pérdidas por diferencia de cambio por S/. 13,318,339 y S/. 14,424,257 (S/. 13,538,046 y S/. 14,962,255 al 31 de diciembre de 2013) respectivamente. (Ver nota 26)

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de su posición en moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía suscribió los siguientes contratos de forwards:

Comprador	Fecha de celebración del contrato	Fecha de vencimiento	Tipo de cambio Forward	Monto de compra US\$	Monto de venta S/.
BBVA Continental	26/11/2014	24/02/2015	2.909	404,423	1,176,466
Banco Internacional del Perú S.A.A.	04/09/2013	17/03/2014	2.852	200,753	572,610

Durante el ejercicio 2014 la Compañía registró una pérdida por contratos de forwards por S/. 5,480. El contrato con vencimiento 24 de febrero de 2015 generó en dicho año una pérdida de S/. 74,200.

Como resultado del análisis de sensibilidad realizado por la Compañía considerando un incremento y decremento de 10% en el tipo de cambio frente a los dólares estadounidenses (moneda extranjera), manteniendo otras variables constantes, el resultados antes de impuestos de la Compañía hubiera sido mayor en S/. 588,436 ante una subida del 10% y menor en S/. 588,436 ante una caída del 10% (menor en S/. 766,764 y mayor en S/. 766,764, respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

b. Riesgo de liquidez

Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando éstas venzan. La política de la Compañía es asegurarse que siempre cuenta con suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo, para cubrir sus requerimientos esperados.

- c. **Riesgo de tasas de interés**  
La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses. La Compañía mantiene sus obligaciones financieras sujetas a una tasa de interés fija; debido a ello, no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de tasa de interés. Adicionalmente mantiene deudas con sus partes relacionadas sujetas a una tasa de interés variable (Libor), si bien la Compañía no ha efectuado instrumentos financieros de cobertura para mitigar este riesgo, no se espera incurrir en pérdidas significativas por el riesgo de tasa de interés.
- d. **Riesgo de crédito**  
Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a este tipo de riesgo son principalmente depósitos en bancos y las cuentas por cobrar comerciales. Dichos depósitos se encuentran en bancos de primer nivel y las cuentas por cobrar comerciales se refieren a clientes de adecuado perfil crediticio, situaciones que limitan la exposición de la Compañía al riesgo de crédito.
- e. **Administración del riesgo de la estructura capital**  
Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía 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 de 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.

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 menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera.

El ratio de apalancamiento fue como sigue (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Deuda financiera	24,075,337	23,780,700
(-) Efectivo	(5,218,085)	(3,588,351)
<b>Total deuda neta</b>	<b>18,857,252</b>	<b>20,192,349</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>55,750,985</b>	<b>44,357,192</b>
<b>Ratio deuda financiera/patrimonio</b>	<b>0.34</b>	<b>0.45</b>

## 6. Transacciones que no han generado movimientos de fondos

En el 2014 y 2013 la Compañía adquirió activos fijos a través de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los pasivos por dichas operaciones ascendían a S/. 3,067,704 y S/. 10,778,902, respectivamente, registrados en el rubro de obligaciones financieras.

## 7. Efectivo y equivalente de efectivo

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Fondo fijo	161,406	154,147
Efectivo en tránsito	127,134	0
Cuentas corrientes	a 4,929,545	2,316,946
Depósitos a plazos	0	1,117,258
<b>Total</b>	<b>5,218,085</b>	<b>3,588,351</b>

- a. La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales en monedas nacional y extranjera, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

## 8. Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación de cobranza dudosa

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>A terceros</b>		
Facturas	a 18,905,679	11,400,186
Provisiones	b 3,194,098	4,148,768
Fondo de garantías	c 2,978,843	2,323,668
Estimación de cobranza dudosa	d (546,594)	(511,448)
	24,532,026	17,361,174
<b>A partes relacionadas</b>		
Facturas	a	
- Kala S.A.	653,659	2,964,780
- Jiangsu Master Mine Engineering Technology Company Limited	0	1,442,542
- Master Drilling Brasil Ltda.	174,694	207,836
- Drillcorp Burkina Faso S.A.	0	163,884
- Master Drilling México S.A. de C.V.	39,687	33,258
- Drilling Technical Services Inc.	106,524	0
	974,564	4,812,300
<b>Total</b>	<b>25,506,590</b>	<b>22,173,474</b>

- a. Están denominadas en moneda extranjera, poseen vencimiento corriente, no generan intereses y no poseen garantías específicas y han sido cobradas sustancialmente durante el 2015 y 2014 respectivamente.
- b. Corresponde a provisiones de servicios prestados los cuales se encuentran pendientes de facturar al cierre del periodo.
- c. Corresponde a retenciones y consisten en el 5% del total de la factura emitida, estas retenciones serán recuperadas cuando se cuente con la conformidad del servicio. La Gerencia de la Compañía opina que no hay riesgo de incobrabilidad.
- d. El movimiento de la estimación de cobranza dudosa en el 2014 y 2013 fue el siguiente (expresados en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Saldo inicial	511,448	0
Estimación	175,147	511,448
Castigo	(175,147)	0
Diferencia en cambio	35,146	0
<b>Saldo final</b>	<b>546,594</b>	<b>511,448</b>

El resumen de la antigüedad de los saldos se presenta a continuación (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>A terceros</b>		
No vencidos	8,644,609	10,519,778
Vencidos:		
De 0 a 30 días	3,912,362	3,749,150
De 30 a 360 días	10,298,779	2,337,125
Más de 360 días	1,676,276	755,121
	<b>24,532,026</b>	<b>17,361,174</b>
<b>A partes relacionadas</b>		
Vencidos:		
De 0 a 30 días	130,924	1,674,498
De 30 a 360 días	594,234	2,712,178
Más de 360 días	249,406	425,624
	<b>974,564</b>	<b>4,812,300</b>
<b>Total</b>	<b>25,506,590</b>	<b>22,173,474</b>

Las principales transacciones con partes relacionadas comprenden lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Venta de activos fijos y repuestos</b>		
Kala S.A.	548,538	2,877,697
Master Drilling Brasil Ltda	138,088	0
Master Drilling Exploration (Pty) Ltd.	0	1,834,000
Master Drilling Mexico S.A. de C.V.	104,224	35,927
Drilling Technical Services Inc.	134,878	0
	<b>925,728</b>	<b>4,747,624</b>

## 9. Cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas

El movimiento y la composición del rubro es el siguiente (expresado en Nuevos Soles):

		<b>Saldos al 31.12.2013</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Deducciones</b>	<b>Saldos al 31.12.2014</b>
<b>Cuentas por cobrar</b>	a				
DCP Properties S.A.		0	1,093,473	(5,460)	1,088,013
Master Drilling Ecuador S.A.		0	15,860	0	15,860
Master Drilling Colombia S.A.S.		62,726	10,098	(1,626)	71,198
<b>Total</b>		<b>62,726</b>	<b>1,119,431</b>	<b>(7,086)</b>	<b>1,175,071</b>
<b>Cuentas por pagar</b>					
Master Drilling International Ltd.	b	10,903,492	833,745	(3,167,445)	8,569,792
Master Drilling Guatemala S.A.	c	0	2,633,866	(15,550)	2,618,316
<b>Total</b>		<b>10,903,492</b>	<b>3,467,611</b>	<b>(3,182,995)</b>	<b>11,188,108</b>

a. Corresponden a préstamos otorgados, los cuales generan intereses a una tasa de 6.39% anual y no tienen plazo de vencimiento específico.

b. Corresponden a préstamos recibidos para capital de trabajo, los cuales generan intereses de Tasa Libor y no tienen plazo de vencimiento específico.

- c. Corresponden a préstamos recibidos para capital de trabajo, los cuales generan intereses de Tasa Libor + 1% y no tiene plazo de vencimiento específico.

Las principales transacciones con partes relacionadas comprenden:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
<b>Préstamos otorgados</b>		
DGP Properties S.A.	1,032,111	0
Master Drilling Ecuador S.A.	15,729	0
Master Drilling Mexico S.A. de C.V.	0	1,128,000
Master Drilling Colombia S.A.S.	0	21,724
	<u>1,047,840</u>	<u>1,149,724</u>
<b>Préstamos recibidos</b>		
Master Drilling International Ltd.	0	7,104,700
Master Drilling Guatemala S.A.	2,470,750	1,317,160
	<u>2,470,750</u>	<u>8,421,860</u>

#### 10. Existencias, neto de estimación para desvalorización

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Repuestos y consumibles	5,830,804	5,271,977
Repuestos en construcción	3,909,603	1,520,388
Anticipos a proveedores	a 1,916,646	1,049,157
Desvalorización para existencias	b (348,854)	0
<b>Total</b>	<u>11,308,199</u>	<u>7,841,522</u>

- a. Corresponden a desembolsos a proveedores del exterior por compra de repuestos y consumibles.
- b. Corresponde a la desvalorización de los repuestos y consumibles que no han tenido movimiento por más de 360 días.

#### 11. Gastos pagados por anticipado

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Seguros	1,126,566	1,035,185
Anticipos a proveedores	825,655	947,216
<b>Total</b>	<u>1,952,221</u>	<u>1,982,401</u>

**12. Inmueble, maquinarias y equipos, neto de depreciación acumulada**

El movimiento y la composición del rubro es la siguiente (expresado en Nuevos Soles):

<b>Costo</b>	<b>Saldos al 31.12.2013</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas y/o Retiros</b>	<b>Saldos al 31.12.2014</b>
Terreno	3,509,042	0	0	3,509,042
Inmueble	705,958	0	0	705,958
Maquinarias y equipos	19,516,940	935,025	(74,347)	20,377,618
Vehículos	3,636,575	923,114	(1,164,956)	3,394,733
Muebles y enseres	235,501	1,897	0	237,398
Equipos de cómputo	443,322	136,666	(45,339)	534,649
Otros equipos	1,947,093	424,998	(4,033)	2,368,058
Barras perforadoras	39,078,307	2,750,278	0	41,828,585
Activos en construcción	55,359	15,490	0	70,849
	<b>69,128,097</b>	<b>5,187,468</b>	<b>(1,288,675)</b>	<b>73,026,890</b>
<b>Depreciación acumulada</b>				
Inmueble	(94,124)	(35,298)	0	(129,422)
Maquinarias y equipos	(5,005,322)	(1,117,211)	21,684	(6,100,849)
Vehículos	(1,596,968)	(653,707)	997,013	(1,253,662)
Muebles y enseres	(154,855)	(15,780)	0	(170,635)
Equipos de cómputo	(299,876)	(65,372)	33,334	(331,914)
Otros equipos	(1,612,595)	(129,683)	2,499	(1,739,779)
Barras perforadoras	(5,641,834)	(1,948,289)	0	(7,590,123)
	<b>(14,405,574)</b>	<b>(3,965,340)</b>	<b>1,054,530</b>	<b>(17,316,384)</b>
<b>Costo neto</b>	<b>54,722,523</b>			<b>55,710,506</b>

	<b>Saldos al 31.12.2012</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas y/o Retiros</b>	<b>Reclasi- ficación</b>	<b>Saldos al 31.12.2013</b>
Costo	52,213,305	16,423,649	(6,675,256)	7,166,399	69,128,097
Depreciación acumulada	(13,388,325)	(3,447,949)	2,464,596	(33,896)	(14,405,574)
<b>Costo neto</b>	<b>38,824,980</b>				<b>54,722,523</b>

- a. El costo y depreciación acumulada de los activos fijos bajo arrendamiento financiero asciende a (expresado en Nuevos Soles):

	<b>Costo</b>	<b>Depreciación acumulada</b>
Terreno	3,509,042	0
Inmueble	705,958	(129,422)
Maquinarias y equipos	3,539,704	(712,476)
Vehículos	3,173,897	(1,120,717)
Consumibles	29,836,789	(3,425,269)
	<b>40,765,390</b>	<b>(5,387,884)</b>

- b. Al 31 de diciembre de 2014, ciertos activos fijos cuyo valor aproximado asciende a S/. 2,289,167 se encuentran totalmente depreciados (principalmente otros equipos por S/. 1,436,648); sin embargo, estos activos se encuentran en uso.

- c. La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros son consistentes y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee.

- d. La depreciación del ejercicio ha sido distribuida como sigue (expresado en Nuevos Soles):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Costo por servicio de perforación (Nota 23)	3,862,926	3,251,375
Gastos de administración (Nota 24)	102,414	196,574
<b>Total</b>	<b><u>3,965,340</u></b>	<b><u>3,447,949</u></b>

**13. Obligaciones financieras**

Este rubro comprende lo siguiente:

Acreeedor	US\$	31.12.2014		31.12.2013		
		Parte Corriente	Parte no Corriente	Parte Corriente	Parte no Corriente	
		S/.	S/.	S/.	S/.	
<b>Pagaré</b>						
Banco Internacional del Perú	a	561,465	650,328	1,077,148	0	0
<b>Préstamo</b>						
BBVA Continental	b	0	1,160,000	0	0	0
<b>Arrendamientos financieros</b>						
<u>BBVA Continental</u>						
Adquisición de inmueble ubicado en la Av. Argentina N° 1937 y N° 1941 y Jirón Luis Carranza N° 1930 – Cercado de Lima, provincia y departamento de Lima, a pagarse en 60 cuotas mensuales hasta abril de 2016, a una tasa de interés de 8.79% anual.	c	0	0	0	829,233	1,115,699
Adquisición de 08 camionetas pick up marca Toyota, a pagarse en 36 cuotas mensuales, hasta febrero de 2014, a una tasa de interés de 8.00% anual.		0	0	0	29,301	0
Adquisición de 20 camionetas Hilux marca Toyota, a pagarse en 25 cuotas mensuales, hasta junio de 2015, a una tasa de interés de 7.35% anual.		112,086	337,034	0	714,904	313,393
Adquisición de 01 máquina Raise Borer, a pagarse en 25 cuotas mensuales, hasta noviembre de 2015, a una tasa de interés de 7.18% anual.		0	427,599	0	464,188	410,117
Adquisición de 10 camionetas Hilux marca Toyota, a pagarse en 25 cuotas mensuales, hasta mayo de 2016, a una tasa de interés de 4.20% anual.		181,369	403,892	143,490	0	0

Banco Internacional del Perú

Adquisición de 01 máquina raise borer, a pagarse en 36 cuotas mensuales, hasta julio de 2016, a una tasa de interés de 7.20% anual.

193,821 379,598 204,755 331,127 541,925

Adquisición de 1,000 barras de perforación, a pagarse en 36 cuotas mensuales, hasta julio de 2016, a una tasa de interés de 7.20% anual.

1,850,664 3,242,871 2,346,551 2,828,791 5,174,457

Adquisición de 300 barras de perforación, a pagarse en 24 cuotas mensuales, hasta diciembre de 2016, a una tasa de interés de 7.20% anual.

833,698 1,203,069 1,310,894 0 0

Banco de Crédito del Perú

Adquisición de 01 máquina Raise Borer y 400 barras de perforación, a pagarse en 52 cuotas mensuales, hasta enero de 2014, a una tasa de interés de 9.11% anual.

0 0 0 124,073 0

**Total**

**3,733,103 7,804,391 5,082,838 5,321,617 7,555,591**

- Pagaré para cancelar el leasing relacionado con la adquisición del inmueble ubicado en la Av. Argentina 1970, este pagaré genera una tasa de interés del 5.1% anual, con vencimiento en enero de 2016 y pagadero en 18 cuotas mensuales.
- Préstamo para capital de trabajo, con una tasa de interés del 5.8% anual, con vencimiento en febrero de 2015.
- La Compañía canceló anticipadamente el leasing del inmueble en julio de 2014 con fondos del pagaré bancario. (Ver letra a)

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se encuentran garantizando la deuda con las entidades financieras.

El cronograma de amortización de la deuda al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

<b>Año</b>	<b>Importe S/.</b>
2015	7,804,391
2016	5,082,838
	<u>12,887,229</u>

**14. Cuentas por pagar comerciales**

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

		<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>A terceros</b>			
Facturas	a	4,265,811	2,901,095
Facturas ingresadas a entidades financieras		814,727	0
Letras		227,763	71,713
Provisiones		1,344,208	893,535
		<u>6,652,509</u>	<u>3,866,343</u>
<b>A partes relacionadas</b>			
Facturas	a		
- Orbit Insurance Limited		1,121,250	0
- Kala S.A.		241,490	0
- Jiangsu Master Mine Engineering Technology Company Limited		292,841	0
- Master Drilling Brasil Ltd.		0	495,940
		<u>1,655,581</u>	<u>495,940</u>
<b>Total parte corriente</b>		<b><u>8,308,090</u></b>	<b><u>4,362,283</u></b>
<b>A partes relacionadas</b>			
Facturas			
- Drilling Technical Services Inc.		9,860,096	9,244,276
<b>Total parte no corriente</b>		<b><u>9,860,096</u></b>	<b><u>9,244,276</u></b>
<b>Total</b>		<b><u>18,168,186</u></b>	<b><u>13,606,559</u></b>

- a. Las facturas están denominadas en moneda nacional y extranjera, tienen vencimiento corriente, no generan intereses, no se han otorgado garantías específicas y han sido pagadas sustancialmente durante el 2015 y 2014 respectivamente.

Las principales transacciones con partes relacionadas comprenden:

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Compra de maquinaria, consumibles y repuestos</b>		
Jiangsu Master Mine Engineering Technology Company Limited	2,960,318	1,442,724
Drilling Technical Services Inc.	142,423	2,735,451
Master Drilling Brasil Ltd.	186,865	479,621
Master Drilling Mexico S.A. de C.V.	149,024	52,821
Kala S.A.	227,282	3,217
	<u>3,665,912</u>	<u>4,713,834</u>
<b>Seguro de maquinarias y de lucro cesante</b>		
Orbit Insurance Limited	1,095,000	0

**15. Otras cuentas por pagar**

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Impuesto a la renta de tercera categoría de la Compañía	0	4,294,738
Vacaciones por pagar	1,910,393	1,680,393
Impuesto general a las ventas	493,049	617,248
Gratificaciones por pagar	303,602	0
Impuestos a la renta de cuarta y quinta categoría	209,775	260,166
Participaciones de los trabajadores	189,046	884,207
Anticipos de clientes	0	374,264
Compensación por tiempo de servicio	134,257	66,377
Administración de fondos privados de pensiones	110,439	115,326
Provisión por litigios laborales	31,409	106,045
Diversas	27,117	310,545
<b>Total</b>	<b>3,409,087</b>	<b>8,709,309</b>

**16. Impuesto a la renta diferido**

El movimiento de la cuenta del impuesto a la renta diferido y conciliación con estado de resultados fue el siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	<b>Efecto en el estado de resultados integrales</b>	<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>Efecto en el estado de resultados integrales</b>	<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>
<b>(Activo) pasivo diferido</b>		Nota 28		Nota 28	
Depreciación de activos fijos bajo arrendamiento financiero	1,501,939	(94,233)	1,407,706	953,467	2,361,173
Vacaciones devengadas y no pagadas	(186,566)	(30,853)	(217,419)	(317,491)	(534,910)
Desvalorización de existencia	0	0	0	(97,679)	(97,679)
Otras provisiones	0	(31,814)	(31,814)	23,019	(8,795)
<b>Total pasivo diferido</b>	<b>1,315,373</b>	<b>(156,900)</b>	<b>1,158,473</b>	<b>561,316</b>	<b>1,719,789</b>

La Compañía estima que revertirá las partidas temporales el año siguiente, con excepción de la depreciación de activos fijos bajo arrendamiento financiero la cual se estima entre 5 y 8 años.

**17. Capital social**

El Capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a S/. 13,494,897 representado por 13,494,897 acciones comunes de un valor nominal de S/.1.00 cada una, las cuales están íntegramente suscritas y pagadas.

Mediante Junta General de accionistas del 12 de febrero de 2013 se acordó aumentar el capital social mediante aportes dinerarios por S/. 5,158,000.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los accionistas eran dos, una persona jurídica extranjera con una participación de 99% y una persona natural de nacionalidad extranjera con una participación de 1%.

## 18. Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. La reserva legal puede ser capitalizada, siendo igualmente obligatoria su reposición.

## 19. Resultados acumulados

De acuerdo con lo señalado por el Decreto Legislativo N° 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del Impuesto a la Renta, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

## 20. Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

## 21. Garantías, cartas fianzas y avales

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene lo siguiente:

- Garantías por US\$ 2,306,271 que corresponde a la hipoteca del terreno de Lurín adquirido por su relacionada DCP Properties S.A.C.
- Garantías por US\$ 1,093,909 y S/. 30,000 que corresponden a los pagarés y activos fijos adquiridos en leasings.
- Fianzas solidarias por US\$ 34,500 (US\$ 719,000 y S/. 100,000 en el 2013) y avales por US\$ 216,000 y S/. 100,000 (US\$ 1,125,000 en el 2013) que garantizan el cumplimiento de sus obligaciones con sus clientes.

## 22. Ingresos por servicio de perforación

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

		31.12.2014	31.12.2013
Perforación de chimeneas	a	71,634,352	65,788,930
Horas stand by		9,751,516	10,731,353
Alquiler de bomba de agua		1,477,955	1,464,260
Movilización e instalación de maquinarias		1,111,815	785,676
<b>Total</b>		<b>83,975,638</b>	<b>78,770,219</b>

- a. Corresponde a las perforaciones métricas (piloto y escariado) que se realizan según contratos. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía cuenta con 19 contratos vigentes (23 contratos en 2013), todo ellos celebrados con empresas del sector minero.

**23. Costo por servicio de perforación**

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Cargas del personal	26,788,596	21,569,623
Mantenimiento y reparaciones	5,687,260	4,516,975
Servicio de transporte de maquinarias y accesorios	3,615,862	3,566,248
Depreciación (Nota 12)	3,862,926	3,251,375
Consumos de repuestos	4,801,446	2,996,066
Alquiler de equipos y vehículos	1,876,561	2,772,189
Mantenimiento de consumibles	1,619,135	2,004,501
Participación de los trabajadores (Nota 27)	1,052,437	1,667,130
Movilidades	1,094,064	1,285,032
Compensación por tiempo de servicio	1,456,177	1,221,222
Combustibles y lubricantes	1,249,974	1,172,909
Seguros de maquinarias y otros	1,690,113	1,015,002
Diversos	3,858,156	2,258,464
<b>Total</b>	<b>58,652,707</b>	<b>49,296,736</b>

**24. Gastos de administración**

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Cargas del personal	6,544,891	6,076,040
Servicios prestados por terceros	1,488,080	1,340,510
Cargas diversas de gestión	555,404	1,200,370
Estimación de cobranza dudosa	175,147	511,448
Desvalorización para existencias	348,854	0
Participación de los trabajadores (Nota 27)	221,566	295,954
Compensación por tiempo de servicio	398,145	414,445
Depreciación (Nota 12)	102,414	196,574
Diversas	152,069	238,531
	<b>9,986,570</b>	<b>10,273,872</b>

**25. Diversos, neto**

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Ingresos</b>		
Enajenación de activos fijos	228,562	4,862,071
Ingresos por venta de repuestos	456,405	121,784
Otros ingresos	27,272	276,623
	712,239	5,260,478
<b>Gastos</b>		
Costo de enajenación de activos fijos	(232,888)	(4,210,709)
	(232,888)	(4,210,709)
<b>Total neto</b>	<b>479,351</b>	<b>1,049,769</b>

**26. Financiero, neto**

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Ingresos</b>		
Ganancia por diferencia en cambio	13,318,339	13,538,046
Otros ingresos	37,834	9,821
	<u>13,356,173</u>	<u>13,547,867</u>
<b>Gastos</b>		
Pérdida por diferencia en cambio	(14,424,257)	(14,962,255)
Intereses de obligaciones financieras	(861,161)	(1,533,926)
Otros gastos	(293,410)	(260,599)
	<u>(15,578,828)</u>	<u>(16,756,780)</u>
<b>Total neto</b>	<u><b>(2,222,655)</b></u>	<u><b>(3,208,913)</b></u>

**27. Participación de los trabajadores**

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades de la Compañía mediante la distribución de un 8% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable, sin que ésta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades.

El monto atribuido en el año asciende a S/. 1,274,003 (S/. 1,963,084 en 2013) y se encuentra distribuido de la siguiente manera (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Costo por servicio de perforación (Nota 23)	1,052,437	1,667,130
Gasto administrativo (Nota 24)	221,566	295,954
<b>Total</b>	<u><b>1,274,003</b></u>	<u><b>1,963,084</b></u>

**28. Impuesto a la renta**

Conciliación entre la utilidad contable y la renta neta imponible (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Utilidad financiera antes de participaciones	17,622,226	22,568,982
Participación de los trabajadores (Nota 27)	(1,274,003)	(1,963,084)
Resultado financiero antes de impuesto a la renta	16,348,223	20,605,898
Ajuste NIIF	0	27,289
Adiciones permanentes, neto	824,039	1,419,284
(Deducciones) adiciones temporales, neto	(2,528,549)	522,999
<b>Renta neta imponible</b>	<u>14,643,713</u>	<u>22,575,470</u>
Impuesto a la renta 30%	4,393,114	6,772,642

A continuación se presenta el detalle del gasto mostrado en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Impuesto a la renta</b>		
Corriente	(4,393,114)	(6,772,642)
Diferido (Nota 16)	(561,316)	156,900
	<b>(4,954,430)</b>	<b>(6,615,742)</b>

## 29. Situación tributaria

- a. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta del 2011, 2013 y 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas. En opinión de la Gerencia, no surgirán pasivos de importancia como resultados de las revisiones pendientes.

La declaración jurada del periodo 2010 fue fiscalizada durante el 2013 por la Administración Tributaria y producto de ello se determinó un impuesto a favor a la Administración Tributaria por S/. 537,136 e intereses y multas por S/. 171,118, dichos importes fueron cancelado por la Compañía en el 2013.

La declaración jurada del 2012 viene siendo fiscalizado por la Administración Tributaria la cual se encuentra aún en proceso.

- b. La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la tasa de Impuesto a la Renta es de 30 por ciento sobre la renta neta imponible. Si la Compañía distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o personas jurídicas no domiciliadas en el país.

De acuerdo a la Ley N° 30296- Ley que promueve la reactivación de la economía, publicada el 31 de diciembre de 2014, se modifican las tasas del Impuesto a la Renta de tercera categoría de la siguiente manera:

<b>Ejercicios Gravables</b>	<b>Tasas</b>
2015-2016	28%
2017-2018	27%
2019 en adelante	26%

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

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

d. Precios de transferencia

A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

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

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

En opinión de la Gerencia, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en relación a precios de transferencia.

e. Diferencia de cambio

A partir del 1 de enero de 2013, las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados y plenamente identificables con inventarios en existencia o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, deberán ser incluidas en la determinación de la materia imponible del período en el cual la tasa de cambio fluctúa, considerándose como utilidad o como pérdida.

f. A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, el mismo que se calculó sobre el valor de sus activos netos. La tasa de impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos que exceden S/. 1 millón. El citado impuesto puede ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto efectivamente pagado puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del año.

g. Se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a la Renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

### 30. Hechos posteriores

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe, que puedan afectarlos significativamente.