

SERVICIOS MINEROS GLORIA S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE
DE 2014 Y 2013 CON EL DICTAMEN DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES



LADERSAM

AUDIT & BUSINESS ADVISORY

INDEPENDENT MEMBER OF B K R
INTERNATIONAL



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

Más información: Datos Perú

SERVICIOS MINEROS GLORIA S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

| Contenido | Página |
|--|--------|
| Dictamen de los auditores independientes | 1 |
| Estado de Situación Financiera | 3 |
| Estado de Resultados Integrales | 4 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio | 5 |
| Estado de Flujos de Efectivo | 6 |
| Notas a los Estados Financieros | 7 - 46 |

US\$ = Dólares estadounidenses
S/. = Nuevos soles

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de SERVICIOS MINEROS GLORIA S.A.C.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SERVICIOS MINEROS GLORIA S.A.C.** (en adelante "la Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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 las 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 de los estados financieros elaborada por la Compañía, luego de efectuar nuestra auditoría, la misma que fue realizada de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en el Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como de una debida planificación, con la finalidad de que la auditoría brinde la seguridad, a un nivel razonable de que los estados financieros no presentan manifestaciones erróneas de importancia relativa
4. La ejecución de una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia sobre los saldos y divulgaciones en los estados financieros, siendo que la selección de dichos procedimientos dependen del juicio del auditor y donde se debe incluir la evaluación de la existencia del riesgo en lo referido a que los estados financieros contengan manifestaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar la evaluación respectiva, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, a fin de diseñar sus procedimientos de acuerdo con las circunstancias, sin tener como propósito el expresar una opinión sobre la efectividad de los mecanismos de control interno en la Compañía. Asimismo, una auditoría también comprende la evaluación de que las normas internacionales de información financiera aplicadas sean apropiadas, las estimaciones contables realizadas por la Gerencia sean razonables, así como 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.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **SERVICIOS MINEROS GLORIA S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas internacionales de información financiera.

Párrafo de énfasis

Existe incertidumbre de empresa en marcha, en el sentido que mediante Resolución N° 479-2015/CCO-INDECOPI de la Comisión de Procedimientos Concursales del Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual-INDECOPI Lima Sur, declaró de oficio la nulidad del Plan de Reestructuración aprobado por la Junta de Acreedores de fecha 18 de diciembre de 2014. Dicha Resolución fue apelada por la Compañía mediante expediente presentado al INDECOPI el 10 de febrero de 2015, que a la fecha del presente informe se encuentra pendiente de resolución.

Refrendado por:



Javier Laguna Caballero (Socio)
C.P.C. Matrícula N°07034

15 de mayo de 2015
Lima - Perú

SERVICIOS MINEROS GLORIA S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dolares estadounidenses)

| Notas | Al 31 de diciembre de: | | 01 de enero | |
|--|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2014 | 2013 | 2013 | 2013 |
| | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 4 | 290.067 | 608.882 | 518.107 |
| Cuentas por Cobrar Comerciales | 5 | 1.569.083 | 2.874.347 | 9.845.702 |
| Cuentas por Cobrar Relacionadas | 6 | 57.339 | 677.306 | 1.298.489 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 7 | 4.583.597 | 4.766.748 | 4.630.005 |
| Inventarios | 8 | 2.238.787 | 2.177.136 | 3.889.472 |
| Activos mantenido para la venta | 9 | 2.361.265 | 4.377.806 | 8.433.356 |
| Gastos contratados por adelantado | 10 | 73.523 | 93.687 | 536.206 |
| Total Activos Corrientes | | 11.173.661 | 15.575.912 | 29.151.317 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | | |
| Inversion en Consorcio | 11 | 5.425.000 | 5.434.614 | 1.401.042 |
| Propiedades, Planta y Equipo | 12 | 9.631.535 | 6.551.179 | 12.674.159 |
| Intangibles | 13 | 341.995 | 354.131 | 332.255 |
| Activo por impuesto de la renta diferido | 17 | 1.937.865 | 3.535.478 | 941.099 |
| Total Activos no Corrientes | | 17.336.395 | 15.875.402 | 15.348.555 |
| Total Activo | | 28.510.056 | 31.451.314 | 44.499.872 |
| Las notas que se acompañan forman parte de estos estados financieros | | | | |

| Notas | Al 31 de diciembre de: | | 01 de enero | |
|---|------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 2014 | 2013 | 2013 | 2013 |
| | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | | |
| Cuentas por Pagar Comerciales | 14 | 2.132.362 | 18.008.505 | 18.740.239 |
| Cuentas por Pagar Relacionadas | 6 | 165.163 | 91.896 | 673.261 |
| Otras Cuentas por Pagar | 15 | 1.832.354 | 5.056.282 | 3.272.188 |
| Obligaciones financieras | 16 | 1.549.714 | 4.828.605 | 9.923.833 |
| Total pasivos corrientes | | 5.679.593 | 27.985.288 | 32.609.521 |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | | |
| Cuentas por Pagar Comerciales | 14 | 8.569.994 | 647.566 | 1.045.962 |
| Obligaciones financieras | 16 | 7.817.240 | 3.566.875 | 6.790.100 |
| Provisiones Diversas | 15 | 378.095 | - | - |
| Pasivo por impuesto a la renta diferido | 17 | 3.131.746 | 1.210.151 | - |
| Total pasivos no corrientes | | 19.897.075 | 5.424.592 | 7.836.062 |
| PATRIMONIO: | | | | |
| Capital Social | 18 | 9.588.435 | 9.588.435 | 9.588.435 |
| Capital Adicional | | 9.622.361 | 6.605.611 | 6.605.611 |
| Reservas de Capital | | 237.694 | 237.694 | 237.694 |
| Resultados Acumulados | | (16.515.102) | (18.390.306) | (12.377.451) |
| Total Patrimonio | | 2.933.388 | (1.958.566) | 4.054.289 |
| Total Pasivo y Patrimonio | | 28.510.056 | 31.451.314 | 44.499.872 |

SERVICIOS MINEROS GLORIA S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en dolares estadounidenses)

| | Notas | Por el año terminado el 31 de diciembre de | |
|--|-------|---|--------------------|
| | | 2014 | 2013 |
| | | US\$ | US\$ |
| Ingresos por prestación de servicios | 19 | 21.638.854 | 34.996.726 |
| Costo de prestacion de servicios | 20 | (18.101.603) | (32.166.115) |
| Utilidad bruta | | <u>3.537.251</u> | <u>2.830.611</u> |
| Gastos generales y administrativo | 21 | (2.739.292) | (3.985.792) |
| Perdida Neta enajenación de activo fijo | 22 | (249.706) | (387.285) |
| Otros Ingresos (Egresos) | 22 | 708.195 | 77.418 |
| Utilidad o Perdida Operativa | | <u>1.256.448</u> | <u>(1.465.048)</u> |
| Gastos Financieros | 23 | (1.533.561) | (1.906.261) |
| Ingresos financieros | 23 | 7.701.258 | 8.379 |
| Diferencias en cambio, neto | | 224.789 | 49.900 |
| Total Financiera | | <u>6.392.486</u> | <u>(1.847.982)</u> |
| Utilidad o Perdida antes de impuestos a las ganancias | | <u>7.648.934</u> | <u>(3.313.030)</u> |
| Impuesto a la renta | | (3.519.208) | 1.384.229 |
| Otros resultados integrales del año, neto de impuesto | | - | - |
| Total otros resultados integrales del año | | <u>4.129.726</u> | <u>(1.928.801)</u> |

Las notas que se acompañan forman parte de estos estados financieros

**SERVICIOS MINEROS GLORIA S.A.C.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013
(Expresado en dolares estadounidenses)**

| | Capital social emitido US\$ | Capital adicional | Reserva legal US\$ | Resultados acumulados US\$ | Total patrimonio US\$ |
|---|--------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Saldo al 1 de Enero de 2013 | 9.588.435 | 6.605.611 | 237.694 | (12.377.451) | 4.054.289 |
| Incremento (Disminución) por Transferencia y Otros Cambios de patrimonio | - | - | - | (4.084.054) | (4.084.054) |
| Pérdida neta del año | - | - | - | (1.928.801) | (1.928.801) |
| Total resultados integrales del año | - | - | - | (6.012.855) | (6.012.855) |
| Saldos al 31 de Diciembre 2013 | 9.588.435 | 6.605.611 | 237.694 | (18.390.306) | (1.958.566) |
| Aumento de capital | - | 3.016.750 | - | - | 3.016.750 |
| Incremento (Disminución) por Transferencia y Otros Cambios de patrimonio | - | - | - | (2.254.522) | (2.254.522) |
| Ganancia neta del año | - | - | - | 4.129.726 | 4.129.726 |
| Total resultados integrales del año | - | 3.016.750 | - | 1.875.204 | 4.891.954 |
| Saldos al 31 de Diciembre 2014 | 9.588.435 | 9.622.361 | 237.694 | (16.515.102) | 2.933.388 |

Las notas que se acompañan forman parte de estos estados financieros

SERVICIOS MINEROS GLORIA S.A.C.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013
 (Expresado en dolares estadounidenses)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| | US\$ | US\$ |
| FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Utilidad neta del ejercicio | 4.129.726 | (1.928.801) |
| Depreciación | 1.544.373 | 2.650.090 |
| CTS | (31.676) | (42.395) |
| Inversiones Consorcios | - | - |
| Existencias | (61.651) | 1.712.335 |
| Cuentas por cobrar vinculadas | 693.223 | 713.080 |
| Remuneraciones por pagar | (136.748) | 478.512 |
| Tributos por pagar | (348.458) | (48.533) |
| Otras cuentas por pagar | 538.271 | (720.549) |
| Ajuste de otros activos | (831.731) | (2.587.715) |
| Impuesto a la renta diferida | 3.519.208 | (1.384.229) |
| Cuentas por Pagar Comerciales | (7.838.315) | (2.192.562) |
| Cuentas por cobrar comerciales | 1.295.264 | 6.848.056 |
| Efectivo restringido | - | 585.700 |
| Otras cuentas por cobrar | (70.202) | 1.137.794 |
| Ingresos diferidos | (129.340) | (576.043) |
| Amortización | 12.135 | 12.135 |
| Capital adicional | 3.016.750 | - |
| Efectos de revaluación | (681.754) | - |
| Efectivo neto provisto por las actividades operacionales | <u>4.619.075</u> | <u>4.656.875</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Compra de activo fijo | (3.893.881) | (1.068) |
| Venta de activo fijo | 554.270 | 1.999.723 |
| Compra de otros activos | - | (34.158) |
| Efectivo neto usado por las actividades de inversión | <u>(3.339.611)</u> | <u>1.964.497</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Prestamo de accionistas | (2.727.880) | 2.768.769 |
| Variación neta de obligaciones financieras | (559.277) | (9.280.092) |
| Pago de sobregiros | 1.688.878 | (19.274) |
| Efectivo neto generado por las actividades de financiamiento | <u>(1.598.279)</u> | <u>(6.530.597)</u> |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO | (318.815) | 90.775 |
| EFFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO | <u>608.882</u> | <u>518.107</u> |
| EFFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO | <u>290.067</u> | <u>608.882</u> |

Las notas que se acompañan forman parte de estos estados financieros

SERVICIOS MINEROS GLORIA S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. Antecedentes y actividad económica

a) Identificación

Servicios Mineros Gloria S.A.C. (en adelante la Compañía), es una sociedad anónima constituida en el Perú, en la ciudad de Lima, el 08 de marzo de 2000. Su domicilio legal así como sus oficinas administrativas están ubicados en Av. Javier Prado Este 175 Oficina 1301 en el distrito de San Isidro, Lima, Perú.

b) Actividad económica

La compañía se dedica principalmente, a la prestación de servicios de preparación, explotación y profundización de minas en el Perú, se encuentra especializada en el servicio de laboreo minero, alquiler de equipos y bombeo de agua.

Además desarrolla sus actividades mediante la operación de tres almacenes ubicados en la ciudad de Junín, Cerro de Pasco, y Lima.

c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados bajo el principio de empresa en marcha asumiendo la continuidad de la Compañía y no incluyen los ajustes que podrían ser necesarios en el caso de que la misma se vea imposibilitada de continuar con sus operaciones. Estos estados serán sometidos a sesión de Directorio y a la Junta General de Accionistas a ser realizadas en los plazos establecidos por la ley, para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por la Junta General de Accionistas.

2. Principales Principios Contables en la Preparación de los Estados Financieros

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Declaración de cumplimiento normativo

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por la International Accounting Standard Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2014 y constituyen los primeros estados financieros presentados por la Compañía de acuerdo con las NIIF. Hasta el 31 de diciembre de 2013 la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (en adelante PCGA en Perú).

Salvo ciertas excepciones, obligatorias y opcionales, a la aplicación retrospectiva adoptadas por la Compañía a la fecha de transición a las NIIF, descritas en la Nota 25, la Compañía ha aplicado de manera uniforme las políticas contables en la preparación de su estado de

situación financiera de apertura al 1 de enero de 2013 y a través de todos los períodos que se presentan, como si estas políticas contables hubieran siempre estado vigentes. En la Nota 25 se expone el efecto de la transición a NIIF sobre la situación financiera, los resultados y los flujos de efectivo de la Compañía, incluyendo la naturaleza y el efecto de cambios importantes en políticas contables respecto de aquellas usadas en la preparación de sus estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2013 de acuerdo con PGGA en Perú.

b) Responsabilidad de la información financiera

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

c) Bases de medición

i) Principios contables de medición

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico; salvo los criterios adoptados en aplicación de la NIIF 1 "Adopción por Primera vez de las NIIF"

ii) Principales cambios en la normativa contable

Las siguientes normas e interpretaciones han sido oficializadas con aplicación desde el 1 de enero de 2014, siendo aplicadas por la Compañía en lo que le corresponde:

- Modificaciones a las NIIF10, NIIF 12 y NIC 27 respecto a las Entidades de Inversión, las cuales proveen una excepción para consolidar a cierto tipo de entidades que están definidas como "entidades de inversión". Estas modificaciones proporcionan una solución específica por industria, generalmente requieren calificar estas entidades de inversión para contabilizar sus inversiones en donde tiene control a valor razonable a través de ganancias y pérdidas.
- 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. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.
- Modificación a la NIC 32 *Instrumentos Financieros: Presentación* sobre la compensación de activos y pasivos. Estas modificaciones están comprendidas en la guía de aplicación de la NIC 32 y aclaran algunos de los requerimientos para la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.
- Enmiendas a la NIC 36 *Deterioro del Valor de los Activos*, que modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros. Entre los cambios establecidos, la información a revelar incluirá el valor del importe recuperable, la jerarquía del valor razonable (en el caso en que el importe recuperable sea el valor razonable menos los costos de venta); así como un detalle de la metodología aplicada para hallar dicho importe.
- CINIIF 21 *Grávámenes*, la norma aborda la contabilización de un pasivo para pagar un gravamen evaluando si ese pasivo se encuentra dentro del alcance de la NIC 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*. Asimismo, aborda la contabilización de un pasivo para pagar un gravamen cuyo importe y vencimiento son ciertos.

Además de lo ya comentado, se encuentran vigentes un cierto número de normas y modificaciones a normas e interpretaciones para períodos anuales que empiezan a partir del 1 de enero de 2016 y que no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros separados, las cuales se detallan a continuación:

- Modificaciones a la NIIF 11, "Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas", establece aplicar los principios de contabilización de combinaciones de negocios cuando se adquiera una participación en una operación conjunta que constituya un negocio, tal como se define en la NIIF 3 "Combinaciones de negocios". La modificación es obligatoria para los períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 14, "Cuentas de diferimiento de actividades reguladas", especifica los requerimientos de información financiera para los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas que surgen cuando una entidad proporciona bienes o servicios a clientes a un precio o tarifa que está sujeto a una regulación. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el período contable que inicia el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 18, "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.

Finalmente, las siguientes normas deberán ser empleadas por las entidades que preparen sus estados financieros separados bajo NIIF a partir del 1 de enero de 2017 y 1 de enero de 2018, respectivamente:

- En primer lugar, la NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*, la cual modifica el modelo contable de reconocimiento de los ingresos procedentes de la cesión de bienes o servicios sobre la base de la transferencia de riesgos y beneficios, dándole preponderancia a la evaluación de los importes que reflejen la contraprestación que la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. La Compañía aplicará esta norma a la contabilización de un contrato individual con un cliente o, de forma práctica, a una cartera de contratos u obligaciones con características similares, siempre que su aplicación colectiva no difiera significativamente de su aplicación a cada contrato individual. Esta norma reemplaza a la NIC 11 *Contratos de Construcción* y a la NIC 18 *Ingreso de Actividades Ordinarias*, así como a las interpretaciones relacionadas con ellas (CINIIF 13 *Programas de Fidelización de Clientes*, CINIIF 15 *Acuerdos para la Construcción de Inmueble*, CINIIF 18 *Transferencia de Activos procedentes de Clientes* y SIC 31 *Ingresos – Permutas de Servicios de Publicidad*).
- Por último, la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, cubre la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La NIIF 9 fue emitida en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Reemplaza los párrafos de la NIC 39 que se refieren a la clasificación y medición de instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que se clasifiquen los activos financieros en dos categorías de medición: aquellos medidos al valor razonable y aquellos medidos al costo amortizado. Esta determinación se efectúa a su reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo de negocios de la entidad para la administración de instrumentos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales del instrumento. Respecto de los pasivos financieros, la norma retiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39. El principal cambio es que los casos en los que la opción de valor razonable es tomada para pasivos financieros, la parte que

corresponde al cambio en el valor razonable originada por el riesgo crediticio de la propia entidad se registrará en otros resultados integrales antes que en el estado de ganancias y pérdidas, a menos que esto cree una divergencia contable. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el período contable a partir del cual entra en vigencia. La Compañía además considerará el impacto de las fases restantes de la NIIF 9 cuando éstas sean culminadas por el IASB.

En opinión de la Gerencia, no se espera que las normas, modificaciones e interpretaciones antes mencionadas u otras que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía. Asimismo, las normas que entrarán en vigencia con fecha posterior a la presentación de estos estados financieros se encuentran en proceso de evaluación.

d) Moneda Funcional y transacciones en moneda extranjera

i) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal donde la Compañía desarrolla su actividad económica (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en "Dólares Americanos", que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

ii) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera (nuevos soles) se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Los tipos de cambio de compra y venta utilizados por la Compañía son los emitidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y Asociaciones de Fondos de Pensiones (en adelante, SBS).

Las ganancias y pérdidas en cambio que resulten del cobro y del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda local, se reconocen en el estado de resultados integrales.

e) Uso de juicios y estimados contables críticos

i) Supuestos e incertidumbre en las estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF también requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año terminado al 31 de diciembre de 2014 se resume en lo siguiente:

➤ **Evaluación de vidas útiles por componentes y valores residuales de los activos fijos**

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes del rubro de propiedades, planta y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias, las cuales han sido establecidas en la Nota 2 g). La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.

➤ **Recuperación de los activos por impuestos a las ganancias diferidos**

Los activos tributarios diferidos, tal cual se comenta en la Nota 10, 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.

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.

➤ Probabilidad de ocurrencia de provisiones, pasivos y activos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados y es más que probable que se requerirá la aplicación de los recursos para cancelar las obligaciones y es posible estimar su monto de manera confiable.

Las provisiones son reconocidas al valor presente de los desembolsos esperados para cancelar la obligación utilizando tasas de interés antes de impuestos que reflejen la actual evaluación del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo, si los hubiere, son reconocidos como gastos financieros en resultados.

➤ Medición de los valores razonables

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no puede ser derivado de mercados activos, se determina empleando técnicas de valuación las cuales incluyen el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

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

Al 01 de enero de 2013, la Compañía registró sobre la base del máximo y mejor uso, de acuerdo a lo establecido por la NIIF 13, el valor razonable de su Propiedad Planta y Equipo a la fecha de transición a las NIIF como su costo atribuido (tal cual se explica en la Nota 25).

ii) Jerarquía del valor razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar la información respectiva sobre la determinación del valor razonable por la técnica de medición aplicada por la Compañía:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustes) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2: Otras técnicas por toda aquella información o datos distintos de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que están disponibles, directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que usa información, que posee un efecto significativo en las mediciones del valor razonable, que no se basan en información observable en el mercado.

El valor razonable de las maquinarias y equipos se ha clasificado como un valor razonable de Nivel 2 sobre la base de las variables de la técnica de valorización utilizada, que se explica a continuación:

iii) Técnicas de valorización

El valor razonable de las maquinarias y equipos fueron determinados por peritos externos independientes. La metodología utilizada fue el valor comercial y el valor de realización automática, los cuales se asemejan al enfoque del costo y el enfoque de mercado citados en la NIIF 13, dichas metodologías son válidas para efectos de la medición del valor razonable.

iv) Variables observables no significativas

El valor unitario de los componentes de las áreas construidas y edificadas de su vida económica.

La ponderación y selección de precios comparables para determinar el valor del metro cuadrado del terreno.

v) Interrelación entre variables no observables significativas y medición del valor razonable

El valor razonable estimado aumentaría (o disminuiría) si:

- El valor unitario de los componentes de los equipos fuera mayor (menor)
- Si el período de vida útil de las maquinarias y equipos luego de su evaluación respectiva fuera mayor (menor).
- Si el criterio de selección de precios comparables tomara la premisa del máximo y mejor uso del terreno en la determinación del valor del metro cuadrado y este resultara mayor (menor).

Las estimaciones y supuestos contables planteados sobre las expectativas del futuro son revisadas periódicamente, reconociendo cualquier cambio sobre ellas de forma prospectiva.

f) Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo incluye todos los costos incurridos al trasladar las existencias a su ubicación y condiciones actuales.

El costo se calcula utilizando el método promedio. El valor neto realizable representa el valor de mercado de los inventarios.

g) Activos mantenidos para la venta

Los activos no corrientes, o grupos de activos para su disposición compuestos de activos y pasivos, se clasifican como mantenidos para la venta o mantenidos para distribuir a los propietarios si es altamente probable que sean recuperados fundamentalmente a través de la venta y no del uso continuo. Estos activos, o grupos mantenidos para su disposición, por lo

general se miden al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Cualquier pérdida por deterioro del valor se distribuye primero a la plusvalía y luego se prorratea a los activos y pasivos restantes, excepto que no se distribuye esta pérdida a los inventarios, activos financieros, activos por impuestos diferidos, activos por beneficios a los empleados, propiedades de inversión o activos biológicos, que continúan midiéndose de acuerdo con las otras políticas contables del Grupo.

Las pérdidas por deterioro del valor en la clasificación inicial como mantenido para la venta o mantenido para distribución a los propietarios y las ganancias y pérdidas posteriores surgidas de la remediación se reconocen en resultado.

Cuando se han clasificado como mantenidos para la venta, los activos intangibles y las propiedades, planta y equipo no siguen amortizándose o depreciándose, y las participadas contabilizadas bajo el método de la participación dejan de contabilizarse bajo este método.

h) Activos financieros medidos a valor razonable

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles se reconocen en resultados cuando se incurran. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y los cambios en el mismo, incluyendo cualquier ingreso por dividendos o intereses se reconocen en resultados

i) Propiedad, planta y equipo

Todos los activos fijos se reconocen al costo de adquisición. El costo de adquisición de los activos fijos son todos los desembolsos que hayan sido incurridos para poner al activo en el lugar y condiciones para ser empleado. Como parte de este costo se incluyen, por ejemplo, los siguientes conceptos: factura del proveedor, derechos y aranceles de importación, manipuleo, impuestos no recuperables o utilizables como crédito fiscal, costos de instalación y montaje, transporte hasta los almacenes o centros de operación de la Compañía, honorarios y comisiones.

Las propiedades, planta y equipo se presentan al costo, menos depreciación y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo se determina como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales son reconocidas en la ganancia o pérdida del período en el momento en que la venta se considera realizada.

Las propiedades, planta y equipo en proceso de construcción o adquisición son presentados al costo, menos cualquier pérdida por deterioro determinada. El costo de éstos activos en proceso incluye honorarios profesionales. Tales activos son posteriormente reclasificados a su categoría de propiedades, planta y equipos una vez concluido el proceso de construcción o adquisición, y los mismos están listos para su uso previsto. Estos activos son depreciados a partir de ese momento de manera similar al resto de las propiedades.

Los terrenos no se depreciación. La depreciación de los activos fijos (máquinas para la explotación minera) es calculada de acuerdo al método de horas máquina. El monto de los activos a depreciar corresponde a su costo. A dicho valor se agregará, en su caso, el de las mejoras incorporadas con carácter permanente y deducirá el valor residual.

La depreciación de los activos fijos (edificaciones, equipos de cómputo y otros) se utilizara el método de depreciación de línea recta que da lugar a un cargo uniforme a lo largo de la vida

útil del activo, siempre que su valor residual no se modifique. El monto depreciable corresponde al costo del activo menos su valor residual, aplicando las tasas correspondiente a su vida económica activa.

| | Años |
|----------------------------------|------|
| Edificios y otras construcciones | 20 |
| Unidades de transporte | 5 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de cómputo | 4 |

➤ Cambio de política contable

Conforme al párrafo 23 de la NIC 8, la Compañía llevó a cabo un cambio voluntario en la política contable, en relación a la depreciación de la maquinaria, pasando de una depreciación lineal a una depreciación en base a horas máquina.

Este cambio de política en el método de depreciación en función del uso, es de aplicación retroactiva, y se realiza en pos de mostrar unos estados financieros que suministren información más fiable y relevante sobre los efectos de las transacciones, dada la operatividad de dichos activos fijos (máquinas para la explotación minera).

Producto de lo anterior, la vida útil esperada de estos activos aumento y sus valores residuales disminuyeron. El efecto de estos cambios en el gasto por depreciación real fue como sigue:

| Depreciación histórica 2013 US\$ | Depreciación Reexpresada 2013 US\$ | Diferencia Depreciación 2013 US\$ | Depreciación histórica 2014 US\$ | Depreciación Reexpresada 2014 US\$ | Diferencia Depreciación 2014 US\$ |
|-------------------------------------|--|---|-------------------------------------|--|---|
| 4.293.507 | 2.506.709 | (1.786.798) | 4.517.850 | 1.407.210 | (3.110.641) |

j) Activos intangibles

Los activos intangibles con vidas útiles finitas adquiridos en forma separada son reportados al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada por la Compañía. Las estimaciones sobre vidas útiles y métodos de amortización son revisadas al final de cada período de reporte para evaluar posibles cambios significativos en las expectativas previas o en el patrón esperado de beneficios económicos futuros de dichos activos, incorporando en forma prospectiva los efectos de cualquier cambio en estos estimados contra la ganancia o pérdida neta del período en que se realizan.

k) Deuda Concursal

La deuda concursal ha sido clasificada en la categoría de pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. De esta forma su reconocimiento inicial y subsecuente es su valor razonable y los cambios en el valor razonable de la deuda se reconocen en resultados. La Compañía ha clasificado esta deuda en esta categoría debido a que son instrumentos que se administran y gestionan más con una visión de su valor razonable que su costo amortizado.

El valor razonable de estas deudas se determina a través del descuento de los flujos establecidos en el Plan de Reestructuración aprobada en diciembre 2014, aplicando una tasa representativa para créditos que tengan contrapartes y términos similares.

l) Arrendamientos

Los pagos derivados de contratos de arrendamientos operativos en donde la Compañía actúa como arrendatario se reconocen como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento, salvo aquellos en los que resulte más representativa otra base sistemática de asignación para reflejar más adecuadamente el patrón de los beneficios del arrendamiento. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los períodos en los que se incurren.

m) Deterioro de activos no financieros

La Compañía revisa periódicamente los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). Donde no es posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Compañía estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Donde se identifica una base consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las unidades generadoras de efectivo individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para el cual se identifica una base consistente y razonable de distribución.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso se determina con base en los futuros flujos de efectivo estimados descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Una pérdida por deterioro de valor se puede revertir posteriormente y registrarse como ingresos en la ganancia del período, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el valor en libros que se habría sido determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

n) Ingresos

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

Prestación de servicios – El ingreso proveniente de contratos para proporcionar servicios de preparación, explotación y profundización de minas es reconocido cuando se presta el servicio o de acuerdo al avance del servicio, según las variables establecidas en los contratos y aprobadas por las partes.

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

o) Costos y Gastos

Los costos de servicios se reconocen sobre la base de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de partidas específicas de ingresos. Los gastos se reconocen cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se paguen.

p) Provisiones

Las provisiones se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. 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.

q) 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, sólo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se producirá 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 en el caso de activos, que se producirá una salida o un ingreso de recursos, respectivamente.

r) Beneficios a los empleados

Los beneficios a trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a los empleados a corto plazo, tales como sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, y participación en ganancias e incentivos, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del período. Estos beneficios se reconocen contra la utilidad o pérdida del período cuando el trabajador ha desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos. Las obligaciones correspondientes a pagar se presentan como parte de los otros pasivos.

i) Remuneraciones

La Compañía reconoce el haber de sus empleados correspondiente a los servicios recibidos mensualmente.

ii) Participación a los trabajadores

Las participaciones de los trabajadores son calculadas de acuerdo con normas legales vigentes (Decreto Legislativo No. 892) sobre la misma base neta imponible utilizada para calcular el impuesto a la renta para el caso de la Compañía, la tasa de la participación de los trabajadores es de 10 por ciento sobre la base neta imponible del año corriente. De acuerdo a las leyes peruanas, existe un límite en la participación de los trabajadores que un empleado puede recibir, equivalente a 18 sueldos mensuales.

La Compañía reconoce la porción corriente de las participaciones de los trabajadores pagada directamente a ellos de acuerdo con lo establecido en la NIC 19 "Beneficios a los empleados". Mediante el cual considera las participaciones de los trabajadores a

cambio de sus servicios. Basado en esto, la Compañía reconoce las participaciones de los trabajadores como costo o gasto, dependiendo la relación o función de ellos.

iii) 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.

iv) 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.

v) 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.

s) Impuesto a las ganancias -

i) Corriente

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

En la Compañía, el gasto por impuesto a las ganancias corriente se determina sobre la base de la renta fiscal, a la tasa del 30%. El efecto de las diferencias temporales que implican la determinación de un menor o mayor impuesto en el año corriente, calculado a las tasas actuales, se registra como impuesto a las ganancias diferido activo o pasivo, según aplique, siempre que exista una expectativa razonable de que dichos diferencias se revertirán.

Finalmente, cabe agregar que la tasa aplicable para la determinación del activo (o pasivo) diferido es aquella que se encontrará vigente en el período que se realice dicho activo (o pasivo). Teniendo ello en consideración, la Compañía deberá aplicar para la determinación del impuesto a la renta la tasa del 28% aplicable para los ejercicios 2015 y 2016, en tanto prevea que el mismo sea aplicado en esos ejercicios. Caso contrario aplicará la tasa del 27% a los años 2017 y 2018 y del 26% para los siguientes años.

ii) Diferido

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles temporarias y las pérdidas arrastrables, en la medida que sean probables que se puedan usar al calcular la renta imponible de años futuros. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en

la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

t) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras.

i) Clasificación

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros como préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

➤ Activos financieros

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

- 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. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar del estado de situación financiera.

➤ Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

ii) Reconocimiento y valuación

Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la estructuración del instrumento financiero en su reconocimiento inicial. Posteriormente, la Compañía evalúa cada instrumento financiero de acuerdo a la categoría a la que corresponde cada uno.

Considerando que los instrumentos financieros de la Compañía se encuentran clasificados como préstamos y cuentas por cobrar, después del reconocimiento inicial, estos instrumentos financieros son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

iii) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada 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.

Para los activos financieros que son registrados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada.

El valor en libros de estos activos se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigados cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta de ingresos varios (recupero de cuentas por cobrar castigadas) en el estado de resultados integrales.

iv) Compensación de activos y pasivos financieros

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

v) Baja de activos y pasivos financieros

➤ *Activos financieros*

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

➤ *Pasivos financieros*

Un pasivo financiero es dado de baja: i) cuando la obligación de pago termina o expira, ii) cuando el pasivo financiero existente es reemplazado por otro mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante. Dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del periodo.

vi) Valor razonable de los instrumentos financieros

- La Gerencia de la Compañía opta por no revelar los valores razonables de los siguientes instrumentos financieros: el efectivo, cuentas por cobrar y pagar comerciales a corto plazo, otras por cobrar y pagar a corto plazo y las obligaciones financieras; debido a que sus valores en libros son una aproximación razonable a su valor razonable.

3. Administración de Riesgos Financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, de liquidez y de crédito, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad de la Compañía y la Gerencia es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus operaciones.

El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía, sobre la base de su conocimiento y experiencia previa, revisando y estableciendo políticas para administrar cada uno de éstos riesgos, los cuales están descritos a continuación.

a) Riesgo de mercado

i) Riesgo de tipo de cambio

Las principales transacciones en moneda extranjera se pactan en dólares estadounidenses y están vinculados con deuda con proveedores, sin embargo la Compañía mantiene saldos en dólares estadounidenses para no estar expuesta a las fluctuaciones severas en los tipos de cambio de dicha moneda.

La Gerencia estima que, de acuerdo con las proyecciones macroeconómicas disponibles, no se producirán variaciones bruscas en los tipos de cambio en el mediano plazo, por esa razón sigue manteniendo una posición pasiva neta y por ello no ha efectuado operaciones con productos derivados de cobertura.

Los saldos en nuevos soles (S/.) se resume como sigue:

| | Al 31 de diciembre de: | | 01 de enero |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 2014 (1) | 2013 | 2013 |
| | S/. | S/. | S/. |
| Activos: | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 864.689 | 1.701.217 | 1.320.656 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 4.677.436 | 8.120.527 | 25.096.695 |
| cuentas por cobrar relacionadas | 170.928 | 1.892.393 | 3.309.583 |
| Otros activos | 11.687.874 | 12.990.215 | 11.803.500 |
| Total | <u>17.400.927</u> | <u>24.704.352</u> | <u>41.530.434</u> |
| Pasivos: | | | |
| Obligaciones financieras | (26.508.712) | (23.473.600) | (42.639.004) |
| Cuentas por pagar comerciales | (31.889.580) | (52.161.359) | (50.475.249) |
| Otras Cuentas por Pagar | (5.475.553) | (14.118.290) | (8.470.614) |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | (493.672) | (256.941) | (1.717.490) |
| Total | <u>(64.367.517)</u> | <u>(90.010.190)</u> | <u>(103.302.357)</u> |
| Posición pasiva, neta | <u>(46.966.590)</u> | <u>(65.306.838)</u> | <u>(61.771.923)</u> |

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

En el año 2014, la Compañía registró un beneficio por diferencia en cambio de \$ 224,789 (\$49,900 en el año 2013), que se presenta en el rubro diferencia en cambio, neta, del estado de resultados integrales.

Según el cuadro siguiente, si se hubiera revaluado / devaluado el Nuevo Sol al 31 de diciembre en relación con el dólar estadounidense, manteniendo todas las variables constantes, la utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias hubiera disminuido o se hubiera incrementado como sigue:

| <u>Año</u> | <u>Análisis de sensibilidad</u> | <u>Cambios en las tasas de tipo de cambio (%)</u> | <u>Efecto en resultados</u> |
|------------|---------------------------------|---|-----------------------------|
| 2014 | Revaluación | 5% | - |
| | Devaluación | -5% | - |
| 2013 | Revaluación | 5% | (3,252,324) |
| | Devaluación | -5% | 3,252,324 |

Un monto negativo refleja una potencial reducción en el estado separado de resultados integrales mientras que un monto positivo refleja un incremento neto potencial.

ii) Riesgo de tasa de interés

La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fija. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es significativo debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

b) Riesgo de liquidez

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 01 de enero de 2013, la administración prudente del riesgo de liquidez, implica disponer de suficiente efectivo y tener la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito.

c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo de crédito debido a que sus transacciones se realizan a través de contratos debidamente firmados por las partes, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa. Adicionalmente, la Compañía tiene la política de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones, registrando estimaciones por deterioro en los casos necesarios.

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establecen políticas de crédito conservadoras y evalúan constantemente las condiciones existentes en el mercado en los que operan. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

d) Administración de riesgo de capital.-

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su 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.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes al efectivo.

El ratio de apalancamiento fue como sigue:

| | Al 31 de diciembre de: | | 01 de enero |
|--|------------------------|---------------------|---------------------|
| | 2014 | 2013 | 2013 |
| | US\$ | US\$ | US\$ |
| Cuentas por Pagar Comerciales | (2.132.362) | (18.008.505) | (18.740.239) |
| Cuentas por Pagar Comerciales Relacionadas | (165.163) | (91.896) | (637.261) |
| Otras Cuentas por Pagar | (1.832.354) | (5.056.282) | (3.272.188) |
| Obligaciones financieras | (1.549.714) | (4.828.605) | (9.923.833) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 290.067 | 608.882 | 518.107 |
| Total deuda neta (A) | <u>(5.389.526)</u> | <u>(27.376.406)</u> | <u>(32.055.414)</u> |
| Total Patrimonio (B) | <u>2.933.388</u> | <u>(1.958.566)</u> | <u>4.054.289</u> |
| Ratio de apalancamiento (A) / (B) | <u>(2)</u> | <u>13,98</u> | <u>(8)</u> |

Servicios Mineros Gloria es una empresa con más de 14 años de experiencia en el mercado minero subterránea en el Perú, estando ya posicionado en el mercado con una contrata de alta especialización y equipo profesional altamente calificado, pasando la coyuntura que ocasionó este gran apalancamiento de SEMIGLO, logrando alcanzar ventas anuales de 75 millones de dólares estadounidenses en junio del 2012. Sin embargo, durante el segundo semestre de ese año perdió aproximadamente un tercio de su base contratada como resultado del cierre unilateral de la unidad minera Paragsha y la terminación del contrato con Inmaculada del Grupo Hochschild con quien él trabajaba como subcontratista.

Desde abril del 2010 Altra Investments (fondo de capital privado con oficinas en Lima y Bogotá) es el principal accionista de SEMIGLO con el 51%. Los accionistas, dado los graves problemas de liquidez, decidieron en el año 2013 aportar un capital de 2,3 millones de dólares aceptando a su vez capitalizar 700 mil dólares de acreencias de accionistas lo que suma en total 3 millones de dólares.

4. Efectivo

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

| | Al 31 de diciembre de: | | 01 de enero |
|--------------------------------|------------------------|----------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2013 |
| | US\$ | US\$ | US\$ |
| Efectivo en cuentas corrientes | 290.067 | 608.882 | 518.107 |
| | 290.067 | 608.882 | 518.107 |

El efectivo se compone de efectivo en caja y bancos, y comprende principalmente las cuentas corrientes bancarias en bancos locales, en nuevos soles y dólares estadounidenses, y son de libre disponibilidad.

5. Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

| | Al 31 de diciembre de: | | 01 de enero |
|---|------------------------|------------------|------------------|
| | 2014 | 2013 | 2013 |
| | US\$ | US\$ | US\$ |
| Comerciales: | | | |
| Facturas por Cobrar | 841.233 | 1.867.017 | 7.924.468 |
| Valorizaciones por Facturar | 727.850 | 1.242.055 | 1.921.234 |
| Total | 1.569.083 | 3.109.072 | 9.845.702 |
| Estimación para deterioro de cuentas por cobrar | - | (234.725) | - |
| | 1.569.083 | 2.874.347 | 9.845.702 |

El período promedio de crédito otorgado a los clientes (todos nacionales) es de 30 días. Las facturas por cobrar no devengan intereses.

La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados una vez al año. El 90% de las cuentas por cobrar comerciales están concentradas en 3 clientes importantes.

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar comerciales incluyen saldos vencidos para los cuales no se han establecido apartados para cuentas de cobro dudoso dado que la experiencia crediticia de los mismos se considera que no han variado significativamente, y la gerencia de la Compañía considera que tales importes aún siguen siendo recuperables. La Compañía no posee garantías sobre estos saldos pendientes de cobro, los cuales reflejan una antigüedad de 30 días y más de 60 días, al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente.

El resumen de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales vencidos y por los cuales no se ha realizado estimación para deterioro de cuentas por cobrar se presenta a continuación:

| | 2014 | 2013 | 1 de enero 2013 |
|----------------|------------------|------------------|--------------------|
| | S/.000 | S/.000 | S/.000 |
| Vencidas de 0 | 1,569,083 | 3,109,072 | 9,479,777 |
| Entre 61 y 365 | - | - | 365,925 |
| Mas de 365 | - | - | - |
| | <u>1,569,083</u> | <u>3,109,072</u> | <u>9,845,702</u> |

6. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

Las transacciones con sus partes relacionadas mantienen los siguientes saldos al cierre de cada periodo:

| | Al 31 de diciembre de: | | 01 de enero |
|--|------------------------|----------------|------------------|
| | 2014 | 2013 | 2013 |
| | US\$ | US\$ | US\$ |
| CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES: | | | |
| Tagumédica, S.A. | 594 | | 66.055 |
| Consortio Geohidráulica | | 17.612 | |
| Ferreyro SAA y Servicios Mineros SAC (Ceres) | 56.745 | 192.934 | 28.943 |
| | <u>57.339</u> | <u>210.546</u> | <u>94.998</u> |
| CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES: | | | |
| Consortio Geohidráulica | - | 41.207 | - |
| Ferreyro SAA y Servicios Mineros SAC (Ceres) | - | 425.552 | 1.203.491 |
| | <u>-</u> | <u>466.760</u> | <u>1.203.491</u> |
| TOTAL CUENTAS POR COBRAR | <u>57.339</u> | <u>677.306</u> | <u>1.298.489</u> |
| CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES: | | | |
| G.W Yichang & Cia S.A. | - | 1.947 | - |
| Safco S.A. | - | 22.172 | - |
| Tagumédica S.A. | - | 37.504 | - |
| Ferreyro SAA y Servicios Mineros SAC (Ceres) | 5.522 | 30.273 | 134.776 |
| Servicios Generales Saturno S.A.C. | - | - | 538.486 |
| | <u>5.522</u> | <u>91.896</u> | <u>673.261</u> |
| CUENTAS POR PAGAR NO COMERCIALES: | <u>159.640</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| TOTAL CUENTAS POR PAGAR | <u>165.163</u> | <u>91.896</u> | <u>673.261</u> |

Las principales transacciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas fueron como sigue:

| | En US\$ | |
|---|---------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Ingresos de actividades ordinarias: | | |
| Venta de Activo Fijo | 51.400 | 71.036 |
| Ingresos de operación: | | |
| Programa de intercambio de componentes | - | 159.936 |
| Servicio operación minera integral construcción túneles | - | 26.586 |
| Gastos Administrativos | 20.782 | |
| Servicio Internet | 7.483 | |
| Ingresos financieros: | | |
| Intereses Devengados por Préstamos Otorgados | - | - |
| Total Ingresos de transacciones entre relacionadas | 79.665 | 257.557 |

| | En US\$ | |
|---|--------------------|------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Costos de actividades ordinarias: | | |
| Compra de Activo Fijo | (835.332) | (54.398) |
| Gastos de operación: | | |
| Arrendamiento y/o Sub-arrendamiento | | (262.490) |
| Alquiler de Locales | (15.076) | (15.760) |
| Mantenimiento Oficina | (69.663) | (156.073) |
| Gastos financieros: | | |
| Intereses letras | | (655) |
| Intereses préstamos | (81.851) | (17.896) |
| Total Gastos de transacciones entre relacionadas | (1.001.921) | (507.272) |
| Efecto neto en los resultados integrales | (922.256) | (249.715) |

Los saldos por cobrar y por pagar no están garantizados y se estiman serán cobrados y pagados en efectivo. No se han recibido ni otorgado garantías sobre los saldos antes mencionados.

➤ **Compensación del Directorio y de la Gerencia Clave**

La remuneración del Directorio y de la Gerencia clave en el 2014 ascendió a S/.2,456,541.00 (S/.3,717,276.00 en el año 2013) y corresponde a los empleados a corto plazo.

7. Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

| | Al 31 de diciembre de: | | 01 de enero |
|---|------------------------|------------------|------------------|
| | 2014 | 2013 | 2013 |
| | US\$ | US\$ | US\$ |
| Reclamaciones a terceros (a) | 1.150.429 | 1.402.491 | 836.430 |
| Detracciones de I.G.V por recuperar (b) | 253.651 | 1.092.837 | 954.066 |
| Depositos en garantía (c) | 1.173.017 | 530.147 | 1.136.860 |
| Impuesto temporal a los activos netos | 485.630 | 475.863 | 335.164 |
| Saldo a favor por impuesto a la renta | 625.858 | 465.169 | 351.386 |
| Otros menores (d) | 723.864 | 539.385 | 170.627 |
| Anticipos otorgados | 169.633 | 250.563 | 246.980 |
| Prestamos por cobrar | 1.515 | 10.000 | 12.792 |
| Fondos sujetos a restriccion (e) | - | 293 | 585.700 |
| | <u>4.583.597</u> | <u>4.766.748</u> | <u>4.630.005</u> |

- (a) Este rubro incluye principalmente un importe de US\$ 1,125,215 que corresponde a reclamos por retenciones judiciales y otros por US\$ 25,214. En opinión de la gerencia, los montos serán cobrados al 100%.
- (b) Corresponde al crédito fiscal no aplicado porque el IGV de facturas sujetas al Sistema de Pago de Obligaciones Tributarias de La Administración Tributaria cuyas detracciones no han sido pagadas. La Gerencia estima que el importe adeudado será cancelado durante 2015.
- (c) Corresponde a la retención de un porcentaje sobre el valor de la venta facturado a los clientes por los servicios prestados, los cuales serán cobrados después de cada renovación de contrato o la culminación de los servicios .El porcentaje retenido es de 5% sobre cada factura emitida.
- (d) Este apartado incluye servicios contratados por adelantado para el proyecto del Consorcio Minero Horizonte por US\$ 380,702 alquileres por US\$ 19,907 servicios de mantenimiento por US\$ 147,070 , y otros por US\$ 176,185.
- (e) Corresponde a los ingresos diarios generados por cobranzas efectuadas al cliente Volcán Compañía Minera S.A.A. que son depositados en cuentas corrientes del Banco de Crédito del Perú e Interbank a partir de los meses de diciembre de 2010 y octubre de 2012 respectivamente, para constituir patrimonios fideicomisos que sirvan de garantía para el pago de las obligaciones con terceros (Nota 13).

8. Inventarios

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

| | Al 31 de diciembre de: | | 01 de enero |
|--------------------------|------------------------|------------------|------------------|
| | 2014 | 2013 | 2013 |
| | US\$ | US\$ | US\$ |
| Repuestos | 1.782.108 | 1.809.124 | 3.037.602 |
| Aceros de perforacion | 358.736 | 243.790 | 425.145 |
| Lubricantes | 19.669 | 18.164 | 136.645 |
| Implementos de seguridad | 45.176 | 67.510 | 240.870 |
| Otros materiales taller | 33.097 | 38.548 | 49.211 |
| Total | <u>2.238.787</u> | <u>2.177.136</u> | <u>3.889.472</u> |

La gerencia de la Compañía, con el apoyo del área de operaciones, determino que el costo de reposición de la mercaderías puede ser la mejor medida disponible de su valor neto realizable, indicando que las mercaderías que forman parte de las existencias presentan una rotación normal y aseguro que el costo de las mercancías no excede su valor neto de realización. Cuando se tenga incertidumbre de que el costo de los inventarios sea menor a su costo de reemplazo o de reposición, se realizaran los ajustes de desvalorizaciones correspondientes, de acuerdo a las políticas establecidas por la Compañía.

9. Activos mantenidos para la venta

Este rubro corresponde a la maquinaria mantenida para la venta.

| <u>Mes</u> | <u>01.01.13</u> | <u>rencia</u> | <u>Enajenación</u> | <u>V Razonable</u> | <u>31.12.13</u> |
|----------------|----------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ |
| COSTO : | | | | | |
| | 8.433.336 | | | | 8.433.336 |
| ene-13 | | | (749.428) | | (749.428) |
| abr-13 | | | (239.794) | | (239.794) |
| ago-13 | | 2.219.529 | | | 2.219.529 |
| sep-13 | | | (369.110) | | (369.110) |
| oct-13 | | 912.028 | (298.990) | | 613.038 |
| dic-13 | | | | (5.529.765) | (5.529.765) |
| | <u>8.433.336</u> | <u>3.131.557</u> | <u>(1.657.322)</u> | <u>(5.529.765)</u> | <u>4.377.806</u> |
| Total | 8.433.336 | 3.131.557 | (1.657.322) | (5.529.765) | 4.377.806 |
| | Saldo Inicial | Transfe- | | Ajuste | Saldo Final |
| <u>Mes</u> | <u>01.01.14</u> | <u>rencia</u> | <u>Enajenación</u> | <u>V Razonable</u> | <u>31.12.14</u> |
| | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ |
| COSTO : | | | | | |
| | 4.377.806 | | | | 4.377.806 |
| feb-14 | | | (554.270) | | (554.270) |
| sep-14 | | (1.177.589) | | | (1.177.589) |
| dic-14 | | 479.499 | | (764.181) | (284.682) |
| | <u>4.377.806</u> | <u>(698.090)</u> | <u>(554.270)</u> | <u>(764.181)</u> | <u>2.361.265</u> |
| Total | 4.377.806 | (698.090) | (554.270) | (764.181) | 2.361.265 |

10. Gastos contratados por adelantado

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

| | Al 31 de diciembre de: | | 01 de enero |
|---------|-------------------------------|---------------|--------------------|
| | 2014 | 2013 | 2013 |
| | US\$ | US\$ | US\$ |
| Seguros | 73.523 | 93.687 | 536.206 |
| | <u>73.523</u> | <u>93.687</u> | <u>536.206</u> |

11. Inversión en consorcio

Este rubro comprende lo siguiente:

| | <u>Participacion</u> | <u>Al 31 de diciembre de:</u> | | <u>01 de enero</u> |
|-------------------------|----------------------|-------------------------------|------------------|--------------------|
| | <u>%</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2013</u> |
| | | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> |
| Consortio Geohidraulica | 50% | <u>5.425.000</u> | <u>5.434.614</u> | <u>1.401.042</u> |
| | | <u>5.425.000</u> | <u>5.434.614</u> | <u>1.401.042</u> |

La compañía posee participación en dos consorcios:

- a) **Consortio Geohidráulica** fue constituida en Lima, Perú, el 8 de setiembre de 2008 e inicio sus operaciones en dicho año. El Consorcio se dedica a la prestación del servicio de alquiler de maquinarias y equipos, así como el mantenimiento y operación de bombas hidráulicas a diversas compañías mineras nacionales. El plazo de duración del Consorcio es indefinido. La participación en el Consorcio sobre resultados es del 50%.

En junta general celebrada el 24.03.14, luego del proceso de valoración que realizo la empresa Define Consultoría S.A.C el 22.11.13 sobre el Consorcio Geohidráulica, se acuerda iniciar el proceso de venta de la participación de la Compañía del 50% en el Consorcio. Dicho proceso de venta se encuentra incluido en el plan de reestructuración presentado a INDECOPI.

Durante los años 2014 y 2013 no hubo remesas efectuados por el Consorcio hacia la Compañía.

- b) **Consortio Ceres** fue constituido el 9 de noviembre de 2005 e inicio sus operaciones en dicho año. Fue constituido con el objetivo de proporcionar bienes y servicios a empresas mineras del sector público y privado en las que se obtenga la buena pro o adjudicación de obras o proyectos.

La Compañía posee el 90% de la participación del Consorcio Ceres, y Arlon Investments, accionista mayoritario de la Compañía, el 10% de participación. Actualmente este Consorcio se encuentra inactivo.

No hemos obtenido los estados financieros auditados de este Consorcio, por lo que no podemos cerciorarnos de posibles impactos que deban ser reconocidos por esta inversión en los estados financieros de la Compañía.

12. Propiedades, Planta y Equipo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el movimiento de propiedades, planta y equipo fue como sigue:

| | Edificios y otras construcciones | Maquinaria y equipo | Unidades de transporte | Muebles y enseres | Equipos diversos y de cómputo | Obras en curso | Total |
|----------------------------------|----------------------------------|---------------------|------------------------|-------------------|-------------------------------|----------------|-------------|
| | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ |
| COSTO: | | | | | | | |
| Al 1 de enero de 2013 | 226.858 | 17.838.323 | 954.898 | 63.370 | 1.167.496 | - | 20.250.945 |
| Adiciones | - | - | 1 | - | 1.067 | - | 1.068 |
| Ventas y/o retiros | - | (1.014.233) | (115.823) | - | - | - | (1.130.056) |
| Transferencias | - | (7.781.250) | - | - | - | - | (7.781.250) |
| Al 31 de diciembre de 2013 | 226.858 | 9.042.840 | 839.076 | 63.370 | 1.168.563 | - | 11.340.707 |
| Adiciones | - | 3.716.806 | - | - | 31.220 | 145.840 | 3.893.866 |
| Retiros | - | (83.584) | (44.758) | - | - | - | (282.268) |
| Transferencias | (153.926) | (303.196) | - | - | - | - | (303.196) |
| Ajuste valor razonable | - | 194.554 | - | - | - | - | 194.554 |
| Al 31 de diciembre de 2014 | 72.932 | 12.567.420 | 794.318 | 63.370 | 1.199.783 | 145.840 | 14.843.663 |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA: | | | | | | | |
| Al 1 de enero de 2013 | 32.885 | 6.145.097 | 894.454 | 46.260 | 458.090 | - | 7.576.786 |
| Adiciones | 6.806 | 2.506.709 | 22.128 | 7.506 | 106.940 | - | 2.650.089 |
| Ventas y/o retiros | - | (668.567) | (119.087) | - | - | - | (787.654) |
| Transferencias | - | (4.649.693) | - | - | - | - | (4.649.693) |
| Al 31 de diciembre de 2013 | 39.691 | 3.333.546 | 797.495 | 53.766 | 565.030 | - | 4.789.528 |
| Adiciones | 5.266 | 1.407.210 | 13.928 | 7.044 | 110.911 | - | 1.544.359 |
| Retiros | (14.238) | (61.477) | (44.758) | - | - | - | (120.473) |
| Transferencias | - | (1.001.286) | - | - | - | - | (1.001.286) |
| Ajuste valor razonable | - | - | - | - | - | - | - |
| Al 31 de diciembre de 2014 | 30.719 | 3.677.993 | 766.665 | 60.810 | 675.941 | - | 5.212.128 |
| Total al 1 de enero de 2013 | 193.973 | 11.693.226 | 60.444 | 17.110 | 709.406 | - | 12.674.159 |
| Total al 31 de diciembre de 2013 | 187.167 | 5.709.294 | 41.581 | 9.604 | 603.533 | - | 6.551.179 |
| Total al 31 de diciembre de 2014 | 42.213 | 8.889.427 | 27.653 | 2.560 | 523.842 | 145.840 | 9.631.535 |

Como consecuencia del cambio de estimación contable, conforme a la NIC 8, que llevó a un cambio en la estimación de la depreciación, pasando de una depreciación lineal a una depreciación en base a horas máquina, actualmente no encontramos en el rubro de maquinaria y equipos ningún elemento totalmente amortizado.

Los activos totalmente depreciados y que actualmente se encuentran en uso, al 31 de diciembre del 2014, corresponden principalmente a muebles y enseres y equipos de cómputo

La Gerencia considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de vida útil de los activos fijos y en su opinión los valores recuperables de su mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son mayores a sus valores en libros, por lo que no es necesario constituir ninguna provisión debido a pérdida por deterioro para los activos a la fecha de los estados financieros.

La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En este sentido, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía ha tomado seguros para salvaguardar sus activos contra incendio y todo riesgo, por un mayor valor al costo neto en libros de dichos activos. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguro son consistentes con la práctica internacional aplicable a la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros.

Los activos que se encuentran otorgados en garantía ascienden a \$3,620,736

El gasto de la depreciación del año ha sido distribuido en el estado de resultados integrales, en el costo por prestación del servicio.

13. Activos intangibles

El movimiento en el costo y su correspondiente amortización acumulada de activos intangibles por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

| Dólares estadounidenses | Licencias y Software US\$ | Otros US\$ | Total US\$ |
|----------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|
| Costo | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2013 | 265.931 | 302.092 | 568.023 |
| Adiciones | 34.158 | - | 34.158 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 300.089 | 302.092 | 602.181 |
| Adiciones | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 300.089 | 302.092 | 602.181 |
| Amortización acumulada | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2013 | 50.466 | 185.302 | 235.768 |
| Amortización del año | 8.373 | 3.909 | 12.282 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 58.839 | 189.211 | 248.050 |
| Amortización del año | 8.225 | 3.911 | 12.136 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 67.064 | 193.122 | 260.186 |
| Al 1 de enero de 2013 | 215.465 | 116.790 | 332.255 |
| Al 31 de diciembre de 2013 | 241.250 | 112.881 | 354.131 |
| Al 31 de diciembre de 2014 | 233.025 | 108.970 | 341.995 |

La amortización de los períodos 2014 y 2013 se encuentra presentada en el costo por prestación del servicio (Notas 18).

14. Cuentas por Pagar Comerciales

Este rubro comprende:

| | Al 31 de diciembre de: | | 01 de enero |
|-----------------------------|-------------------------------|-------------------|--------------------|
| | 2014 | 2013 | 2013 |
| | US\$ | US\$ | US\$ |
| Facturas | 5.540.553 | 8.838.908 | 8.073.136 |
| Letras | 4.145.743 | 8.192.034 | 10.394.355 |
| Facturas por recibir | 1.007.844 | 1.530.398 | 1.315.742 |
| Otros menores | 8.216 | 94.730 | 2.968 |
| Total | 10.702.356 | 18.656.071 | 19.786.201 |
| Menos porción a largo plazo | 8.569.994 | 647.566 | 1.045.962 |
| Porción corriente | 2.132.362 | 18.008.505 | 18.740.239 |

El período promedio de crédito otorgado por proveedores nacionales oscila entre 90 y 120 días, y 45 días por proveedores extranjeros. Una vez transcurridos los plazos antes indicados, los saldos vencidos generan intereses a la tasa de 8 % anual.

15. Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

| | Al 31 de diciembre de | | 01 de enero |
|--|-----------------------|------------------|------------------|
| | 2014 US\$ | 2013 US\$ | 2013 US\$ |
| Préstamos de Accionistas Altra (a) | 107.432 | 2.835.311 | 66.542 |
| Remuneraciones y participaciones por pagar | 1.467.000 | 1.338.632 | 902.514 |
| Otros | 93.859 | 2.897 | 103.084 |
| Impuesto General a las Ventas | 146.699 | 490.147 | 459.140 |
| Anticipos de clientes (b) | 7.266 | 129.341 | 845.948 |
| Aportes a Administradora de Fondos de Pens | 35.041 | 91.703 | 70.060 |
| Impuesto a la Renta de 4ta y 5ta Categoría | 33.600 | 53.319 | 86.047 |
| Seguros por pagar | 133.676 | 49.250 | 600.010 |
| Sistema Nacional de Pensiones | 16.966 | 23.534 | 48.081 |
| Aportes a Essalud | 28.737 | 42.148 | 90.762 |
| Ajuste Por Valor Actual de la Deuda | (237.922) | | |
| Total corriente | 1.832.354 | 5.056.282 | 3.272.188 |
| Provisiones diversas (c) | 378.095 | - | - |
| Total no corriente | 378.095 | - | - |

(a) Al 31 de diciembre 2014 esta cuenta corresponde a deuda (intereses) que mantiene la Compañía por préstamos efectuados por sus accionistas, principalmente por ARLON INVESTMENTS SL.

(b) Corresponde a los adelantos recibidos de los clientes Empresa Administradora Chungar S.A.A. y Empresa Administradora Cerro S.A.C. y que serán aplicados contra futuras valorizaciones que facturara la Compañía.

(c) Corresponde a la mejor estimación de pasivos contingentes determinada por la Gerencia, de acuerdo a la respuesta dada de los abogados

16. Obligaciones financieras

| | Al 31 de diciembre de: | | 01 de enero |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | 2014 | 2013 | 2013 |
| | US\$ | US\$ | US\$ |
| <u>Corriente</u> | | | |
| Sobregiro Bancario | 235 | 559.512 | 578.787 |
| Banco de Crédito del Perú | - | 1.351.091 | 3.556.888 |
| Hewlett | - | 55.289 | 32.574 |
| Atlas Copco | - | 542.233 | 541.783 |
| Amerika Financiera | - | - | 8.184 |
| Banco Interamericano de Finanzas | 54.067 | 199.897 | 190.581 |
| Banco Interbank | - | 13.551 | 1.338.341 |
| Banco Santander | - | 121.240 | 182.805 |
| Sandvik-Chile | - | 1.508.006 | 1.974.092 |
| Scotiabank | 216.113 | 199.190 | 495.867 |
| Volcan Compañía Minera SAA | - | 112.737 | 821.071 |
| Volvo | - | 165.859 | 202.860 |
| Consorcio Minero Horizonte | 1.279.300 | - | - |
| | <u>1.549.714</u> | <u>4.828.605</u> | <u>9.923.833</u> |
| <u>No Corriente</u> | | | |
| Banco de Crédito del Perú | 2.422.510 | 1.043.195,72 | 1.772.551,51 |
| Hewlett | 130.848 | 74.176,21 | 92.978,17 |
| Atlas Copco | 615.694 | 69.146,92 | 237.041,45 |
| Sandvik-Chile | 3.022.591 | 1.613.547,31 | 2.576.667,59 |
| Banco Santander | - | 60.057,53 | 182.626,68 |
| Scotiabank | 56.024 | - | 38.214,06 |
| Volvo | 662.317 | 608.579,98 | 710.009,98 |
| Amerika Financiera | - | - | 3.070,98 |
| Banco Interamericano de Finanzas | 295.482 | 98.201,34 | 227.095,76 |
| Banco Interbank | - | - | 349.844,04 |
| BBVA Banco Continental | - | (30) | 600.000,00 |
| Consorcio Minero Horizonte | 633.334 | - | - |
| Intereses Deuda Estructural | 840.476 | - | - |
| Ajuste Por Valor Actual de la Deuda | (862.036) | - | - |
| | <u>7.817.240</u> | <u>3.566.875</u> | <u>6.790.100</u> |
| Total | <u>9.366.954</u> | <u>8.395.480</u> | <u>16.713.933</u> |

- Al 31 de diciembre de 2014 las obligaciones corrientes y no corrientes del Banco Santander y Banco Interamericano corresponden a Leasing Financiero.

| | Pagos Mínimos | | | Intereses e IGV | | | Capital | | |
|------------------------|----------------|----------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 | 2014 | 2013 | 2012 | 2014 | 2013 | 2012 |
| Menos de un año | 360.485 | 577.457 | 1.650.068 | 90.305 | 49.353 | 330.151 | 270.180 | 528.104 | 1.319.917 |
| Entre uno y cinco años | 479.390 | 208.991 | 552.883 | 127.886 | 50.732 | 101.875 | 351.505 | - | 451.007 |
| Totales | 839.875 | 786.447 | 2.202.950 | 218.191 | 100.085 | 432.026 | 621.684 | 528.104 | 1.770.924 |

- La Compañía ha obtenido un Préstamo con un Contrato Mutuo con la Compañía Minera Horizonte por el tiempo de 18 meses.
- La deuda no corriente está establecida en el Plan de Reestructuración aprobado en Junta de Acreedores del 18 de diciembre de 2014.

17. Impuesto a las ganancias diferida

El impuesto de la renta diferida se discrimina por su plazo estimado de reversión como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| | US\$ | US\$ |
| Impuesto diferido activo | | |
| Reversión esperada en los próximos 12 meses | 1,282,096 | 1,861,637 |
| Reversión esperada después de 12 meses | 655,769 | 1,673,841 |
| | <u>1,937,864</u> | <u>3,535,478</u> |
| Impuesto diferido pasivo | | |
| Reversión esperada en los próximos 12 meses | (1,129,472) | (1,210,151) |
| Reversión esperada después de 12 meses | (2,002,274) | |
| | <u>(3,131,746)</u> | <u>(1,210,151)</u> |
| Pasivo (Activo) neto | <u>(1.193.881)</u> | <u>2.325.327</u> |

Partidas temporarias recuperables:

| | 2014 |
|----------------------------|--------------------|
| | US\$ |
| Activo | |
| Entre 2015 y 2016 (28%) | 1,282,096 |
| Entre 2017 y 2018 (27%) | 655,769 |
| Después del 2018 (26%) | - |
| Pasivo | |
| Entre 2015 y 2016 (28%) | (1,129,472) |
| Entre 2017 y 2018 (27%) | - |
| Después del 2018 (26%) | (2,002,274) |
| Impuesto diferido acreedor | <u>(1,193,880)</u> |

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año, sin considerar la compensación de saldos, es el siguiente

| | Saldo al 1 de enero de 2013 | (Cargo) abono al estado de resultados integrales | Adiciones en patrimonio | Saldo al 31 de diciembre de 2013 | (Cargo) abono al estado de resultados integrales | Adiciones en patrimonio | Saldo al 31 de diciembre de 2014 |
|---|--------------------------------|---|----------------------------|-------------------------------------|---|----------------------------|--|
| | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ |
| Activo diferido | | | | | | | |
| Vacaciones por pagar | 378.125 | (175.418) | - | 202.707 | (91.486) | - | 111.221 |
| Activo fijo mantenido para la venta | 562.973 | 1.095.957 | - | 1.658.930 | (1.444.960) | - | 213.970 |
| Bonos para gerencia | - | - | - | - | 40.857 | - | 40.857 |
| Pérdida tributaria proyectada por compensar | - | 1.673.841 | - | 1.673.841 | (102.025) | - | 1.571.816 |
| | 941.099 | 2.594.380 | - | 3.535.478 | (1.597.614) | - | 1.937.865 |
| Pasivo diferido | | | | | | | |
| Inversión en consorcio | - | (1.210.151) | - | (1.210.151) | 80.679 | - | (1.129.472) |
| Valor presente de la deuda concursal | - | - | - | - | (2.002.274) | - | (2.002.274) |
| | - | (1.210.151) | - | (1.210.151) | (1.921.595) | - | (3.131.746) |
| Activo (Pasivo) diferido neto | 941.099 | 1.384.229 | - | 2.325.327 | (3.519.208) | - | (1.193.881) |

La Compañía no ha considerado pertinente determinar el impuesto diferido en años anteriores, teniendo en cuenta que no estimaban obtener beneficios futuros que compensaran dicho diferimiento de impuesto.

En el año 2014, con motivos del plan de reestructuración aprobado en la Junta de Acreedores, la Compañía ha elaborado un plan de negocio a largo plazo donde refleja razonablemente las estimaciones de flujos de ingresos y gastos futuros, en las que prevé obtener flujos positivos a partir del año 2015.

18. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social emitido de la Compañía está compuesto por 9'588,435 acciones (9,588,435 acciones en 2013) con un valor nominal de US\$ 1.00 cada una, totalmente suscritas y pagadas.

Estructura de participación societaria

Al 31 de diciembre de 2013 habían 3 accionistas nacionales (personas naturales) y 2 extranjeros (una de ellas persona jurídica). No existen restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

Participación individual en el capital (en %):

| | Accionistas | | Participación |
|--------------------|-------------|--|---------------|
| | Nº | | % |
| De 0.01 al 10.00 | 1 | | 7 |
| De 11.00 al 20.00 | 3 | | 42 |
| De 21.00 al 100.00 | 1 | | 51 |
| Total | 5 | | 100 |

b) Capital adicional

Al 31 de diciembre de 2013 corresponde a los aportes recibidos de Arlon Investments S.L. (domiciliado en Colombia) por US\$ 6'605,611 (US\$ 6'605,611 en 2012).

Al 31 de diciembre de 2014 se hizo un incremento de capital por capitalización de créditos vinculados, de acuerdo al libro de actas con fecha 30.12.14, y aprobado en

junta de acreedores por US\$ 3,016,749 como sigue:

| ACCIONISTA | PARTICIPACIÓN | US (\$) |
|--------------------------------|----------------------|------------------|
| Augusto Mario Parodi Suito | 19.60% | 699.024 |
| Luis Alberto Wu Punchin | 11.43% | 249.550 |
| Ricardo Antonio Palacios Valle | 11.43% | 342.918 |
| Mead Eric Arnovitz | 6.53% | 196.020 |
| Arlon Investmente S.L | 51% | 1.529.237 |
| TOTAL | 100% | 3.016.749 |

c) Reserva legal

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

d) Resultados acumulados

Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no, o persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

19. Ingresos

Por el año terminado el 31 de diciembre el rubro comprende lo siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> |
| Prestación de servicios | 21.638.854 | 34.996.726 |
| | <u>21.638.854</u> | <u>34.996.726</u> |

20. Costo de Prestación de Servicios

Por el año terminado el 31 de diciembre, el rubro comprende lo siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | US\$ | US\$ |
| Consumo de suministros | (3.340.399) | (6.161.555) |
| Cargas de personal | (5.253.901) | (8.375.336) |
| Servicios prestados de terceros | (6.032.524) | (11.768.674) |
| Cargas diversas de gestión | (1.544.687) | (2.344.056) |
| Tributos | (16.596) | (31.744) |
| Depreciación | (1.566.479) | (2.650.090) |
| Amortización | (12.135) | (12.282) |
| Compensación por tiempo de servicio | (334.882) | (587.653) |
| Cobranza dudosa | | (234.725) |
| | <u>(18.101.603)</u> | <u>(32.166.115)</u> |

21. Gastos Generales y Administración

Por el año terminado el 31 de diciembre, el rubro comprende lo siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | US\$ | US\$ |
| Cargas de personal | (1.863.151) | (2.805.667) |
| Servicios prestados de terceros | (521.885) | (868.471) |
| Cargas diversas de gestión | (224.555) | (120.071) |
| Tributos | (10.653) | (4.999) |
| Compensación por tiempo de servicios | (119.048) | (186.584) |
| | <u>(2.739.292)</u> | <u>(3.985.792)</u> |

22. Otros Ingresos, Neto

Por el año terminado el 31 de diciembre, el rubro comprende lo siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | US\$ | US\$ |
| Perdida neta enajenación Activo Fijo | | |
| Venta de activos | 362.000 | 1.620.403 |
| Costo de enajenación de activos | <u>(611.706)</u> | <u>(2.007.688)</u> |
| | <u>(249.706)</u> | <u>(387.285)</u> |
| Ingresos (Egresos) diversos | | |
| Ingresos por reclamo al seguro | - | 298.765 |
| Otros | <u>708.195</u> | <u>(221.347)</u> |
| | <u>708.195</u> | <u>77.418</u> |
| Total | <u>458.489</u> | <u>(309.867)</u> |

23. Financieros, Neto

Por el año terminado el 31 de diciembre, el rubro comprende lo siguiente:

| | <u>2014</u> US\$ | <u>2013</u> US\$ |
|---|---------------------|---------------------|
| Gastos financieros | | |
| Intereses y gastos por préstamos | (121.526) | (107.447) |
| Intereses sobre cuentas por pagar comerciales | (60.767) | (642.904) |
| Intereses deuda INDECOPI | (1.047.234) | |
| Otros | (304.034) | (1.155.910) |
| | <u>(1.533.561)</u> | <u>(1.906.261)</u> |
| Ingresos financieros | | |
| Otros | 206 | 8.379 |
| Ganancia por medición de pasivos financieros al valor razonable (Nota 24) | 7.701.052 | |
| | <u>7.701.258</u> | <u>8.379</u> |
| | <u>6.167.697</u> | <u>(1.897.882)</u> |

24. Deuda Concursal

a) Aspectos generales

El pago de los pasivos comprendidos en la deuda concursal se rige por el Plan de Reestructuración aprobado por la Junta de Acreedores del 18 de diciembre del 2014. La aprobación del Plan de Reestructuración aprobado por la Junta de Acreedores se encuentra actualmente en apelación en INDECOPI.

b) Valor Descontado

En el 2014 la Compañía determinó el valor descontado de la Deuda Concursal con base a lo indicado en la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" respecto al valor de medición posterior de los pasivos financieros a costo amortizado, utilizando la tasa de interés efectiva de 9.5% para deudas con vencimiento a dos años y de 11.05% para deudas con vencimiento a plazo mayor de dos años, anual en dólares estadounidenses; determinando el ajuste inicial con abono a resultados.

El valor descontado de la deuda se estima al cierre de cada ejercicio anual y los cambios en este valor se registran como ingresos o gastos del ejercicio

La deuda concursal genera intereses , según se muestra en la siguiente tabla

| Tasas Aplicables | Senior | Común | Laboral |
|------------------------------------|--------|-------|---------|
| Tasa de Interés Año 1 (2014) = | 3,00% | 0,00% | 2,31% |
| Tasa de Interés Año 2 (2015) = | 3,00% | 0,35% | 2,31% |
| Tasa de Interés Año 3 (2016) = | 4,00% | 0,35% | 2,31% |
| Tasa de Interés Año 4 (2017) = | 6,00% | 0,35% | 2,31% |
| Tasa de Interés Año 5 - adelante = | 8,00% | 0,35% | 2,31% |

La siguiente tabla muestra el valor nominal de la deuda concursal y su valor de descuento calculado con base a lo señalado anteriormente:

| | US\$ |
|----------------------------|-------------------------|
| Deuda Concursal Nominal | 22.335.419 |
| Valor actual de la deuda | <u>14.634.367</u> |
| Ganancia por actualización | 7.701.052 |
| Impuesto diferido (26%) | <u>(2.002.274)</u> |
| Ganancia neta | <u><u>5.698.778</u></u> |

25. Situación Tributaria.

- a) De acuerdo a la legislación vigente, la Compañía determina el impuesto a la renta de acuerdo al régimen general que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables.
- b) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales comprende:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------|--------------------|------------------|
| | US\$ | US\$ |
| Corriente | - | - |
| Diferido | (3.519.208) | 1.384.229 |
| Total | <u>(3.519.208)</u> | <u>1.384.229</u> |

- c) La **Administración Tributaria** tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la Renta determinado por la Compañía de los ejercicios no prescritos.

De este modo, los ejercicios 2010, 2012, 2013 y 2014 se encuentran sujetos a fiscalización (el ejercicio 2011 ya fue fiscalizado) Debido a que podrían surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía en los años pendientes de fiscalización, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de las eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, se reconocerán en los resultados del año en el que se determine. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

- d) En los últimos ejercicios, la compañía ha determinado pérdidas tributarias y ha optado porque se compensen con futuras rentas de acuerdo al "Sistema A" de la Ley del Impuesto a la Renta que señala:

Compensar la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registran en un ejercicio gravable imputándola año a año, hasta agotar su importe, a las rentas netas de tercera categoría que obtengan en los cuatro (4) ejercicios inmediatos posteriores computados a partir del ejercicio siguiente al de su generación. El saldo que no resulte compensado una vez transcurrido ese lapso, no podrá computarse en los ejercicios siguientes.

e) **Impuesto Temporal a los Activos Netos.**- A partir del 1 de enero de 2005, es de aplicación el Impuesto Temporal sobre los Activos Netos (ITAN) que grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2009, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta o de regularización del Impuesto a la Renta del ejercicio gravable al que corresponda.

f) **Precios de transferencia.**- Para propósitos de determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, las personas jurídicas que realicen transacciones con partes vinculadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia y la documentación que sustente el Estudio, cuando el monto de sus ingresos en el ejercicio superen los S/. 6'000,000 y hubiera efectuado además transacciones con empresas vinculadas en un monto superior a S/. 1'000,000.

g) **Tasas del impuesto a la renta.**- De acuerdo a los últimos cambios legislativos, las nuevas tasas del impuesto a la renta para los futuros ejercicios son los siguientes: Ejercicio 2015 y 2016, 28%; ejercicios 2017 y 2018, 27%; ejercicio 2019 adelante, 26%.

25. Adopción por Primera Vez de las NIIF

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 corresponden a los primeros estados financieros de la Entidad preparados de acuerdo con las NIIF.

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

Al preparar el estado de situación financiera de apertura de acuerdo con NIIF, la Compañía ha evaluado las consideraciones de la NIIF 1, "Adopción de las NIIF por Primera Vez" a fin de determinar la necesidad de ajustar los montos reportados previamente en los estados financieros preparados de acuerdo con PCGA en Perú. La NIIF 1 establece que las normas que se usen en el año de adopción se aplicarán de forma retroactiva a todos los períodos presentados; sin embargo, provee ciertas exclusiones obligatorias y excepciones opcionales a dicha aplicación retroactiva.

La Compañía ha aplicado la exclusión opcional de la NIIF 1 que se permite utilizar el valor razonable de bienes de inversiones inmobiliarias como su costo asumido para NIIF a la fecha de transición. En este sentido, optó por medir los inmuebles de sus inversiones inmobiliarias a su valor razonable a la fecha de transición.

Con relación a las excepciones obligatorias, solo ha sido relevante la aplicación de la exclusión obligatoria referida a mantener los estimados contables aplicados en los estados financieros bajo PCGA en Perú al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2013.

La información presentada a continuación provee una explicación de los impactos de la transición de PCGA en Perú a NIIF sobre la posición financiera, los resultados y los flujos de efectivo de la Compañía:

a) Reconciliación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2013

| | Según PCGA al 01/01/2013 US\$ | Debe US\$ | Haber US\$ | Reclasifica ciones US\$ | Según NIIF al 01/01/2013 US\$ |
|--|-------------------------------------|----------------|--------------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| ACTIVO CORRIENTE: | | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 518.107 | - | - | - | 518.107 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 9.845.702 | - | - | - | 9.845.702 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacion | 1.298.489 | - | - | - | 1.298.489 |
| Otras cuentas por cobrar | 4.896.082 | - | (266.076) | - | 4.630.005 |
| Inventarios | 3.889.472 | - | - | - | 3.889.472 |
| Activo no corrientes mantenidos para l | 10.309.914 | - | (1.876.578) | - | 8.433.336 |
| Gastos pagados por anticipado | 536.206 | - | - | - | 536.206 |
| Total Activo Corriente | 31.293.972 | - | (2.142.654) | - | 29.151.317 |
| ACTIVO NO CORRIENTE: | | | | | |
| Inversion en Consorcio | 1.401.042 | - | - | - | 1.401.042 |
| Impuesto a las ganancias diferido | 137.227 | - | (137.227) | - | - |
| Propiedades, planta y equipo | 16.942.278 | - | (4.268.119) | - | 12.674.159 |
| Intangibles | 332.255 | - | - | - | 332.255 |
| Activo por impuesto de la renta diferido | - | 941.099 | - | - | 941.099 |
| Total Activo No Corriente | 18.812.801 | 941.099 | (4.405.346) | - | 15.348.555 |
| TOTAL ACTIVO | 50.106.773 | 941.099 | (6.548.000) | - | 44.499.872 |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | | | |
| PASIVO CORRIENTE: | | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 19.413.500 | - | - | (673.261) | 18.740.239 |
| Cuentas por pagar Relacionadas | - | - | - | 673.261 | 673.261 |
| Otras cuentas por pagar | 3.272.987 | - | (799) | - | 3.272.188 |
| Obligaciones financieras | 9.923.833 | - | - | - | 9.923.833 |
| Pasivo para beneficio a los empleados | - | - | - | - | - |
| Total Pasivo Corriente | 32.610.320 | - | (799) | - | 32.609.521 |
| PASIVO NO CORRIENTE: | | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 1.045.962 | - | - | - | 1.045.962 |
| Obligaciones financieras | 6.790.100 | - | - | - | 6.790.100 |
| Pasivo para beneficio a los empleados | - | - | - | - | - |
| Total Pasivos No Corrientes | 7.836.062 | - | - | - | 7.836.062 |
| PATRIMONIO: | | | | | |
| Capital social | 9.588.435 | - | - | - | 9.588.435 |
| Capital adicional | 6.605.611 | - | - | - | 6.605.611 |
| Reservas de capital | 237.694 | - | - | - | 237.694 |
| Excedente de revaluación | 681.754 | - | - | (681.754) | - |
| Resultados acumulados | (7.453.103) | - | (5.606.102) | 681.754 | (12.377.451) |
| Total patrimonio | 9.660.391 | - | (5.606.102) | - | 4.054.289 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 50.106.773 | - | (5.606.901) | - | 44.499.872 |

e) Reconciliación del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013

| | Según PCGA al 31/12/2013 US\$ | Debe US\$ | Haber US\$ | Reclasificaci ones US\$ | Según NIIF al 31/12/2013 US\$ |
|---|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| ACTIVO CORRIENTE: | | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 608.882 | - | - | - | 608.882 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 2.874.347 | - | - | - | 2.874.347 |
| Cuentas por cobrar a entidades relac | 677.306 | - | - | - | 677.306 |
| Otras cuentas por cobrar | 5.089.402 | - | (322.655) | - | 4.766.748 |
| Inventarios | 2.177.136 | - | - | - | 2.177.136 |
| Activo por impuesto a las ganancias | - | - | - | - | - |
| Activo no corrientes mantenidos para l | 9.693.543 | - | (5.315.737) | - | 4.377.806 |
| Gastos pagados por anticipado | 93.687 | - | - | - | 93.687 |
| Total Activo Corriente | <u>21.214.305</u> | <u>-</u> | <u>(5.638.392)</u> | <u>-</u> | <u>15.575.912</u> |
| ACTIVO NO CORRIENTE: | | | | | |
| Inversion en Consorcio | 5.434.614 | - | - | - | 5.434.614 |
| Impuesto a las ganancias diferido | - | - | - | - | - |
| Propiedades, planta y equipo | 5.318.472 | 1.232.707 | - | - | 6.551.179 |
| Intangibles | 354.868 | - | (737) | - | 354.131 |
| Activo por impuesto de la renta diferid | - | 3.535.478 | - | - | 3.535.478 |
| Total Activo No Corriente | <u>11.107.953</u> | <u>1.232.707</u> | <u>(737)</u> | <u>-</u> | <u>15.875.402</u> |
| TOTAL ACTIVO | <u>32.322.259</u> | <u>1.232.707</u> | <u>(5.639.129)</u> | <u>-</u> | <u>31.451.314</u> |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | | | |
| PASIVO CORRIENTE: | | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 18.008.505 | - | - | - | 18.008.505 |
| Cuentas por pagar Relacionadas | 91.896 | - | - | - | 91.896 |
| Otras cuentas por pagar | 5.103.903 | - | (47.620) | - | 5.056.282 |
| Obligaciones financieras | 4.828.605 | - | - | - | 4.828.605 |
| impuestos a las ganancias diferidos | 229.474 | - | - | (229.474) | - |
| Total Pasivo Corriente | <u>28.262.382</u> | <u>-</u> | <u>(47.620)</u> | <u>(229.474)</u> | <u>27.985.288</u> |
| PASIVO NO CORRIENTE: | | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 647.566 | - | - | - | 647.566 |
| Obligaciones financieras | 3.566.875 | - | - | - | 3.566.875 |
| Pasivo para beneficio a los empleados | - | - | - | - | - |
| Pasivo por impuesto a la renta diferido | - | - | 1.210.151 | - | 1.210.151 |
| Total Pasivo No Corriente | <u>4.214.441</u> | <u>-</u> | <u>1.210.151</u> | <u>-</u> | <u>5.424.592</u> |
| Total pasivo | <u>32.476.823</u> | <u>-</u> | <u>1.162.531</u> | <u>(229.474)</u> | <u>33.409.880</u> |
| PATRIMONIO: | | | | | |
| Capital social | 9.588.435 | - | - | - | 9.588.435 |
| Capital adicional | 6.605.611 | - | - | - | 6.605.611 |
| Reservas de capital | 237.694 | - | - | - | 237.694 |
| Excedente de revaluación | 452.280 | - | - | (452.280) | - |
| Resultados acumulados | <u>(17.038.586)</u> | <u>-</u> | <u>(1.804.000)</u> | <u>452.280</u> | <u>(18.390.306)</u> |
| Total patrimonio | <u>(154.566)</u> | <u>-</u> | <u>(1.804.000)</u> | <u>-</u> | <u>(1.958.566)</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>32.322.259</u> | <u>-</u> | <u>(641.469)</u> | <u>(229.474)</u> | <u>31.451.314</u> |

b) Reconciliación del estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2013

| | Según PCGA | | | Reclasificaci | Según NIIF |
|---|--------------|-----------|-------------|---------------|--------------|
| | Periodo 2013 | Debe | Haber | ones | Periodo 2013 |
| | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ |
| Ingresos por venta de bienes | 34.996.726 | - | - | - | 34.996.726 |
| Costo de ventas | (33.735.809) | 1.510.824 | 58.870 | - | (32.166.115) |
| Utilidad bruta | 1.260.917 | 1.510.824 | 58.870 | - | 2.830.611 |
| Gastos Generales y administrativos | (3.985.792) | - | - | - | (3.985.792) |
| Perdida neta enajenacion de activo fijo | (6.836.939) | 6.449.654 | - | - | (387.285) |
| Otros Ingresos (egresos) | 6.591.898 | - | (6.514.480) | - | 77.418 |
| Utilidad o Perdida Operativa | (2.724.876) | 1.510.824 | 58.870 | - | (1.465.048) |
| Gastos Financieros | (1.898.077) | (8.184) | - | - | (1.906.261) |
| Ingreso Financieros | 8.379 | - | - | - | 8.379 |
| Diferencias en Cambio, neto | 49.875 | (70) | 96 | - | 49.900 |
| Perdida antes de Impuestos | (4.564.699) | 1.502.570 | 58.966 | - | (3.313.030) |
| Impuestos a las Ganancias | - | 1.384.229 | - | - | 1.384.229 |
| Total otros resultados integrales del año | (4.564.699) | 2.886.799 | 58.966 | - | (1.928.801) |

c) Reconciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre de 2013

| | <u>US\$</u> |
|--|--------------------|
| Patrimonio según PCGA Perú al 01 de enero 2013 | 9.660.391 |
| Efecto en resultados acumulados por el ajuste en: | |
| Extorno de ingreso provisión recuperación de seguros | (236.844) |
| Castigo de anticipos a proveedores | (28.218) |
| Provisión de impuesto a la renta | (137.227) |
| Castido de subsidios por recuperar | (1.014) |
| Ajuste a IME por adopción a NIIF | (4.268.119) |
| Equipos puestos a disposición para la venta | (1.876.578) |
| Activo por impuesto diferido | 941.099 |
| Ajuste por intereses de IGV | 799 |
| Patrimonio de acuerdo a NIIF al 01 de enero 2013 | <u>4.054.289</u> |
| Patrimonio según PCGA Perú al 31 de diciembre 2013 | (154.566) |
| Efecto en resultados acumulados por el ajuste en: | |
| Castigo de anticipo a proveedores | (3.124) |
| Provisión de impuesto a la renta diferido | 229.474 |
| Castigo credito fiscal detracciones no pagadas | (310.510) |
| Castigo de subsidio por recuperación | (9.020) |
| Ajuste a IME por adopción a NIIF | 1.445.998 |
| Equipos puestos a disposición para la venta | (5.529.765) |
| Provision indemnización de vacaciones | 58.870 |
| Activo por impuesto diferido | 3.535.478 |
| Pasivo por impuesto diferido | (1.210.151) |
| Ajuste por intereses IGV | (11.250) |
| Patrimonio de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre 2013 | <u>(1.958.566)</u> |

26. **Compromisos y contingencias**

En opinión de la Gerencia General de la Compañía y de sus Asesores Legales no hay demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía a esta fecha.

27. **Hechos subsecuentes**

Debemos detallar dos acontecimientos importantes observados como hechos subsecuentes:

- a) En el año 2007, la Compañía suscribió el contrato de creación del Consorcio Geohidráulica junto con la empresa Tecniflow S.A.C. Las participaciones son de 50% para cada consorciado.

A la fecha, el Consorcio ha venido operando en forma ininterrumpida y reportando dividendos en favor de los consorciados; sin embargo, a fin de que el Consorcio no tenga una vida indefinida y a la vez consolidar el negocio que viene operando, los consorciados acuerdan que el negocio del Consorcio sea operado por una empresa con personería jurídica. En este sentido, 27 de Mayo del 2014, bajo escritura pública, crean la empresa Consorcio Geohidráulica S.A.C. en la que también cada uno (cada consorciado) participa en 50% del capital social.

Acto seguido, a inicios del 2015 los consorciados diseñan el plan de traslado del negocio del Consorcio para que sea operado por la empresa Consorcio Geohidráulica S.A.C., acordando que los activos fijos del Consorcio se transfieran (con cargo al pago de sus dividendos) en partes iguales a cada consorciado y que luego lo aporten a la nueva empresa. De igual modo, acuerdan transferir los contratos y demás obligaciones del Consorcio a la nueva empresa.

De este modo, con fecha 24 de marzo de 2015, los consorciados reciben los activos fijos para que cada uno aporte a la nueva sociedad.

En este sentido, de acuerdo al Acta de Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2015, Servicios Mineros Gloria S.A.C. transfiere como aporte de capital los activos recibidos por un valor de S/. 3'216,286, constituyéndose de esta forma, al igual que Tecniflow S.A.C. en socios activos de la empresa Consorcio Geohidráulica S.A.C.

De este modo, Consorcio Geohidráulica S.A.C. continuará con el negocio que venía operando el Consorcio, y éste último pasará a una fase de liquidación.

A la fecha, la inscripción de dicho acto se encuentra pendiente en Registros Públicos.

b) Con fecha 25 de noviembre del 2014 la Compañía firma un contrato minero con Consorcio Minero Horizonte, S.A (en adelante CMH).

A causa de divergencias en la ejecución de la obra, el 03 de marzo del 2015 mediante carta notarial, CMH resolvió el contrato Minero, según los términos previstos en el contrato maestro, donde se refleja una cláusula de resolución unilateral.

El contrato minero, queda resuelto de común acuerdo el 12 de marzo del 2015, donde se acuerda que CMH pagará a la Compañía la suma de US\$ 43,374 por concepto de reposición de costos pre-operativos previstos en el contrato minero, asumiendo también los costes de habitabilidad, alimentación, movilidad y exámenes médicos de salida de los trabajadores que fueron movilizados a la unidad de Parcoy por la Compañía.

Por ser un contrato muy importante, entendemos que este hecho subsecuente es relevante para la obtención de flujos futuros.

XXXXXX