

**South American Drilling S.A.C.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto  
con el dictamen de los auditores independientes



Building a better  
working world



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

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

Más información: Datos Perú

## **South American Drilling S.A.C.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto con el dictamen de los auditores independientes

### **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

### **Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de South American Drilling S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de South American Drilling S.A.C. (una subsidiaria peruana de South American Services Inc., una empresa domiciliada en las Islas Cayman), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

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

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

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

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

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de South American Drilling S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, así como de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Otros asuntos*

Los estados financieros al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, antes de los ajustes descritos en la nota 2.5, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha 30 de junio de 2014 no contuvo salvedades.

Lima, Perú,  
15 de mayo de 2015

Refrendado por:



Elizabeth Fontenla

C.P.C.C. Matrícula No.25063

*Paredes, Zaldívar, Burpa & Asociados*

## South American Drilling S.A.C.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.5)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1,455	1,459
Cuentas por cobrar comerciales	4	1,178	-
Cuentas por cobrar a relacionadas	18(b)	21,657	24,857
Otras cuentas por cobrar	5	4,443	1,791
Suministros	6	7,779	13,602
<b>Total activo corriente</b>		<b>36,512</b>	<b>41,709</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Maquinaria y equipo, neto	7	62,125	44,969
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	8(a)	-	160
<b>Total activo</b>		<b>98,637</b>	<b>86,838</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	9	316	-
Cuentas por pagar comerciales	10	15,938	10,270
Cuentas por pagar a relacionadas	18(b)	31,337	34,148
Otras cuentas por pagar	11	2,705	2,546
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>50,296</b>	<b>46,964</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones financieras a largo plazo	9	270	-
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto	8(a)	835	-
<b>Total pasivo</b>		<b>51,401</b>	<b>46,964</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	12	8,064	8,064
Resultados acumulados		39,172	31,810
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>47,236</b>	<b>39,874</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>98,637</b>	<b>86,838</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## South American Drilling S.A.C.

### Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.5)
Servicios de exploración, perforación y mantenimiento		108,628	71,614
Venta de suministros		<u>33,837</u>	<u>37,587</u>
<b>Total ingresos</b>		142,465	109,201
Costo de servicios y de ventas	14	<u>(115,750)</u>	<u>(82,203)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		26,715	26,998
<b>Gastos operativos</b>			
Gastos de administración	15	(12,840)	(6,660)
Otros ingresos, neto		<u>-</u>	<u>237</u>
<b>Utilidad de operación</b>		13,875	20,575
<b>Otros gastos</b>			
Gastos financieros, neto		(67)	(40)
Diferencia en cambio, neta	18(a)	<u>(1,649)</u>	<u>(3,007)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		12,159	17,528
Impuesto a las ganancias	8(c)	<u>(4,797)</u>	<u>(5,297)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>7,362</u>	<u>12,231</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total resultados integrales del año</b>		<u>7,362</u>	<u>12,231</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## South American Drilling S.A.C.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	-	19,304	19,304
Ajuste de años anteriores, nota 2.5	-	275	275
Saldos al 1 de enero de 2013 (Revisado nota 2.5)	-	19,579	19,579
Capitalización de deuda, nota 12(a)	8,064	-	8,064
Utilidad neta	-	12,231	12,231
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (Revisado nota 2.5)	8,064	31,810	39,874
Utilidad neta	-	7,362	7,362
Saldos al 31 de diciembre de 2014	8,064	39,172	47,236

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## South American Drilling S.A.C.

### Estado de flujo de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.5)
<b>Actividades de operación</b>		
Utilidad neta	7,362	12,231
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>		
<b>Más (menos)</b>		
Depreciación	6,861	4,722
Ajuste de activo fijo	-	372
Impuesto a la renta diferido	995	167
<b>Variación netas en las cuentas de activo y pasivo</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,178)	10
Otras cuentas por cobrar	(2,652)	2,791
Cuentas por cobrar a relacionadas	3,200	2,673
Suministros diversos	5,823	(3,408)
Cuentas por pagar comerciales	5,668	4,553
Otras cuentas por pagar	158	533
Cuentas por pagar a relacionadas	2,659	835
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<u>28,896</u>	<u>25,479</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición de maquinaria y equipo	(23,262)	(12,306)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(23,262)</u>	<u>(12,306)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Disminución de préstamos por pagar a relacionadas, neto	(5,469)	(11,887)
Amortización de obligaciones financieras	(169)	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<u>(5,638)</u>	<u>(11,887)</u>
Disminución neta (aumento neto) de efectivo en el año	(4)	1,286
Efectivo al inicio del año	<u>1,459</u>	<u>173</u>
<b>Efectivo al final del año (nota 3)</b>	<u>1,455</u>	<u>1,459</u>
<b>Transacciones significativas que no afectaron los flujos de efectivo</b>		
Activos adquiridos mediante arrendamientos financieros	755	-
Capitalización de deudas	-	8,064

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## South American Drilling S.A.C.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

#### 1. Identificación y actividad económica

##### (a) Identificación -

South American Drilling S.A.C. (en adelante "la Compañía") es una subsidiaria de South American Services Inc., (en adelante "la Principal", una empresa con existencia legal y bajo la leyes de las Islas Cayman). La Compañía fue constituida en el Perú el 4 de junio de 2010 e inició sus operaciones comerciales el 1 de setiembre de 2010. La dirección legal de la Compañía es Av. 28 de Julio 757, oficina 501, Edificio comercial "Libertador", Miraflores, Lima, Perú. La sede de sus operaciones comerciales y administrativas se encuentra ubicada en la ciudad de Piura, Perú.

##### (b) Actividad económica -

La Compañía tiene como objeto social dedicarse a la prestación de los servicios de exploración y perforación de pozos hidrocarburíferos; además de realizar el manejo de la infraestructura logística para el transporte y almacenamiento de cualquier tipo de hidrocarburo.

##### (c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Gerencia el 15 de mayo de 2015, y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, antes de los ajustes descritos en la nota 2.5, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 4 de abril de 2014.

#### 2. Principales principios y prácticas contables

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

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

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros están presentados en miles de nuevos soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NICs revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, pero que la Compañía ya ha adoptado; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía. Dichas nuevas NIIF y NIC's revisadas se describen a continuación:

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)  
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (Enmiendas)  
Estas enmiendas eliminan las consecuencias imprevistas de la NIIF 13 sobre las revelaciones requeridas por la NIC 36. Asimismo, las modificaciones también requieren la revelación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo para los que la pérdida por deterioro ha sido reconocida o cuando se hayan reconocido reversiones en el periodo.
- NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)  
Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- CINIIF 21 Gravámenes  
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

En la nota 2.3 se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizada por la Gerencia para la preparación de los estados financieros adjuntos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.2. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

#### (a) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera comprenden los saldos en cuentas corrientes, que son altamente líquidos y son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo, no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

#### (b) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

##### (i) Moneda funcional y moneda de presentación -

La Compañía ha definido al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación.

##### (ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son registrados en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por diferencia de cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

#### (c) Activos financieros -

##### (c.1) Activos financieros

###### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del ámbito de la Norma Internacional de Contabilidad N°39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" son clasificados como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, o inversiones disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable, más, en el caso de inversiones que no están a su valor razonable a través de cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

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

### Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene préstamos y cuentas por cobrar, cuyos aspectos más relevantes se describen a continuación:

#### *Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar son mantenidos al costo amortizado usando el método del interés efectivo menos cualquier provisión por incobrabilidad. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en resultados cuando los préstamos y cuentas por cobrar son dados de baja o deteriorados, así como a través del proceso de amortización.

La Compañía evalúa si un activo financiero o un grupo de ellos están deteriorados a la fecha de cada estado de situación financiera. Si existe evidencia objetiva sobre la ocurrencia de una pérdida en el valor de un activo mantenido al costo amortizado, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja estimados futuros (excluyendo futuras pérdidas por créditos que no han sido incurridos), descontados a una tasa de interés efectiva original del activo financiero (por ejemplo, la tasa efectiva de interés calculada en el reconocimiento inicial). El valor en libros de los activos es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. El monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida de valor disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento ocurrido luego que la pérdida de valor fue reconocida, la pérdida de valor previamente reconocida es reversada hasta el punto en que el valor en libros del activo no exceda su costo amortizado a la fecha de la reversión. Cualquier reversión subsiguiente por una pérdida de valor será reconocida en el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no hay situaciones que indiquen que exista un deterioro en los préstamos y cuentas por cobrar.

### (c.2) Pasivos financieros

#### Reconocimiento y medición inicial -

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

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. 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. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

#### Medición posterior -

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía solo mantiene préstamos que devengan interés, cuyas características detallamos a continuación:

#### *Préstamos que devengan intereses -*

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el gasto financiero en el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (c.3) Baja de activos y pasivos financieros -

#### Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) 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 (“pass through”); y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

#### Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

### (c.4) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, 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.

### (c.5) Valor razonable de los instrumentos financieros -

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

(d) Suministros -

Los suministros están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El costo se presenta usando el método de costo promedio.

La estimación para desvalorización de suministros es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia, considerando la obsolescencia y lento movimiento de las mismas. Esta estimación es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su necesidad.

(e) Maquinaria y equipo -

El rubro maquinaria y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Este costo incluye el costo de reemplazar componentes maquinaria y equipo y en el caso de activos calificados, el costo de financiamiento. El rubro de maquinaria y equipo también incluye el costo de los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero. Para los componentes significativos de maquinaria y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en

## Notas a los estados financieros (continuación)

la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren.

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

	Años
Maquinaria y equipos	5 a 20
Unidades de transporte	5
Equipos de procesamiento de datos	4
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	5 y 10

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de maquinaria y equipo.

Al vender o retirar las maquinarias y equipos, se elimina su costo y depreciación acumulada y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(f) Arrendamientos -

La Compañía reconoce los arrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos activos y pasivos en el estado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable del activo arrendado o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento para generar un gasto por interés sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período y se registran como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados es consistente con la política para los otros activos depreciables que posee la Compañía.

Los arrendamientos en los que el arrendador retiene efectiva y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos de arrendamiento operativo son reconocidos como gastos en el estado de resultados integrales en base al método de línea recta a lo largo de la duración del contrato.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Deterioro de activos de larga duración -

La Compañía revisa y evalúa la desvalorización de sus activos de larga duración cuando ocurren eventos o cambios económicos que indican que el valor en libros no va a poder ser recuperado. Una pérdida por desvalorización es el importe por el cual el valor en libros de los activos de larga duración excede el precio de venta o el valor de uso, el que sea mayor. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados que se esperan obtener del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Una pérdida por valor de uso reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

Para la ejecución de la prueba anual de pérdida de valor de sus activos, la Compañía utiliza el valor en uso por unidad generadora de efectivo como el monto recuperable del activo. Al evaluar el valor en uso, los flujos futuros de caja estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.

Asimismo, se ejecuta una evaluación en cada fecha de reporte para determinar si hay indicios de que las pérdidas de valor previamente reconocidas han desaparecido o disminuido. Si tal indicio existe, la Compañía realiza un estimado del importe recuperable. Una pérdida de valor previamente reconocida, se extorna sólo si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese fuera el caso, el valor en libros del activo se incrementa a su valor recuperable. La reversión no puede exceder el valor en libros que habría resultado, neto de la depreciación acumulada, en caso no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no hay situaciones que indiquen que exista una desvalorización de sus activos de larga duración.

(h) Impuestos -

*Impuesto a las ganancias corriente -*

El activo o pasivo por impuesto a las ganancias corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Impuesto a las ganancias diferido -*

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la ganancia imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

### *Impuesto sobre las ventas -*

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

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

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

### (i) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

#### *- Prestación de servicios*

Los ingresos por los servicios de perforación de pozos, se reconocen en el período en el cual los servicios son prestados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- *Venta de bienes*

Los ingresos por ventas de bienes se reconocen cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

(j) Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos. Los costos financieros no devengados se presentan disminuyendo el pasivo que les dio origen.

(k) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado.

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

(l) Contingencias -

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

(m) Beneficios a los empleados -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(n) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

2.3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones más significativas se refieren básicamente a:

- Vida útil de maquinaria y equipo, ver nota 2.2(e).
- Desvalorización de activos de larga duración, ver nota 2.2(g).
- Activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido, ver nota 2.2(h).
- Contingencias, ver nota 2.2(l).

La Gerencia considera que 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.

2.4. Normas internacionales emitidas pero aún no vigentes

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas que la Gerencia estima podrían ser relevantes para la Compañía, y que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

- Modificaciones a la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados  
Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación patrimonial para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican NIIF y que elijan cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar dicho cambio retrospectivamente.

Las modificaciones serán efectivas para los periodos que inicien en o a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

De acuerdo a la NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores", la corrección de errores que se identifiquen es realizada de manera retroactiva, razón por la cual la Gerencia ha realizado un ajuste a los estados financieros auditados reportados anteriormente al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, el cual corresponde a la corrección del tratamiento contable de un arrendamiento considerado como arrendamiento operativo y no como arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2013 el efecto en resultados acumulados ascendió a S/.187,000.

La Compañía también ha presentado los saldos reestructurados del estado de situación financiera al 1 de enero de 2013.

Asimismo, se efectuaron reclasificaciones para presentar los estados financieros del ejercicio 2013 según el formato requerido por la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV), en forma consistente con el ejercicio 2014 y corresponden principalmente a la reclasificación del rubro "Crédito fiscal por impuesto general a las ventas" al rubro "Otras cuentas por cobrar" por S/.660,000.

Los saldos del estado de situación financiera de la Compañía al 1 de enero de 2013, según el estado de situación financiera de dicho año, junto con los ajustes y reclasificaciones realizados, se presenta a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Estado de situación financiera

	Saldos según informe auditado al 01.01.13 S/.(000)	Ajustes S/.(000)	Saldos al 01.01.13 Revisado S/.(000)
<b>Activo</b>			
Maquinaria y equipo, neto	47,470	(9,712)	37,758
Activo diferido por impuesto a las ganancias	1,279	(952)	327
Otros activos	46,439	-	46,439
<b>Total activo</b>	<u>95,188</u>	<u>(10,664)</u>	<u>84,524</u>
<b>Pasivo</b>			
Obligaciones financieras	9,990	(9,990)	-
Ingresos diferidos	949	(949)	-
Otros pasivos	64,945	-	64,945
<b>Total pasivo</b>	<u>75,884</u>	<u>(10,939)</u>	<u>64,945</u>
<b>Patrimonio</b>	<u>19,304</u>	<u>275</u>	<u>19,579</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>95,188</u>	<u>(10,664)</u>	<u>84,524</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, los saldos de los estados financieros de dicho año, junto con los ajustes y reclasificaciones realizados, se presentan a continuación:

### Estado de situación financiera

	Saldos según informe auditado al 31.12.13 S/.(000)	Ajustes S/.(000)	Reclasificaciones S/.(000)	Saldos al 31.12.13 Revisado S/.(000)
<b>Activo</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Otras cuentas por cobrar	1,131	-	660	1,791
Otros activos	39,918	-	-	39,918
<b>Total activo corriente</b>	<b>41,049</b>	<b>-</b>	<b>660</b>	<b>41,709</b>
<b>Activo no corriente</b>				
Gastos contratados por anticipado	660	-	(660)	-
Maquinaria y equipo, neto	52,254	(7,285)	-	44,969
Activo diferido por impuesto a las ganancias	1,112	(952)	-	160
<b>Total activo</b>	<b>95,075</b>	<b>(8,237)</b>	<b>-</b>	<b>86,838</b>
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Obligaciones financieras	2,790	(2,790)	-	-
Cuentas por pagar a relacionadas	34,148	-	-	34,148
Otros pasivos	12,450	366	-	12,816
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>49,388</b>	<b>(2,424)</b>	<b>-</b>	<b>46,964</b>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Obligaciones financieras	5,288	(5,288)	-	-
Ingresos diferidos	712	(712)	-	-
<b>Total pasivo</b>	<b>55,388</b>	<b>(8,424)</b>	<b>-</b>	<b>46,964</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital	8,064	-	-	8,064
Resultados acumulados	19,304	275	-	19,579
Resultado del ejercicio	12,319	(88)	-	12,231
<b>Total patrimonio</b>	<b>39,687</b>	<b>187</b>	<b>-</b>	<b>39,874</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>95,075</b>	<b>(8,237)</b>	<b>-</b>	<b>86,838</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Estado de resultados integrales

	Saldos según informe auditado al 31.12.13 S/.(000)	Ajustes S/.(000)	Saldos al 31.12.13 Revisado S/.(000)
Ingresos	109,438	(237)	109,201
Costo de servicios y de ventas	<u>(79,396)</u>	<u>(2,807)</u>	<u>(82,203)</u>
<b>Utilidad bruta</b>	<b>30,042</b>	<b>(3,044)</b>	<b>26,998</b>
Gastos de administración	(9,088)	2,428	(6,660)
Otros ingresos	<u>237</u>	<u>          </u>	<u>237</u>
<b>Utilidad operativa</b>	<b>21,191</b>	<b>(616)</b>	<b>20,575</b>
Gastos financieros, neto	(568)	528	(40)
Diferencia en cambio, neta	<u>(3,007)</u>	<u>          </u>	<u>(3,007)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>17,616</b>	<b>(88)</b>	<b>17,528</b>
Impuesto a las ganancias	<u>(5,297)</u>	<u>          </u>	<u>(5,297)</u>
<b>Utilidad neta</b>	<b><u>12,319</u></b>	<b><u>(88)</u></b>	<b><u>12,231</u></b>

#### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el rubro corresponde a cuentas corrientes en bancos locales, en moneda nacional y extranjera, los cuales son de libre disponibilidad y no generan intereses.

#### 4. Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre de 2014, el rubro corresponde a cuentas por cobrar en moneda extranjera, con vencimiento corriente, al cliente Upland Oil and Gas LLC Sucursal del Perú por el servicio de perforación realizados en el lote XXIV durante el mes de diciembre de 2014.

En opinión de la Gerencia, no es necesario constituir una provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.5)
Detracciones y percepciones del impuesto general a las ventas	2,702	1,143
Saldo a favor del impuesto a las ganancias (b)	1,593	228
Anticipos otorgados (c)	75	302
Préstamos a personal	22	54
Otros	51	64
	<u>4,443</u>	<u>1,791</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden al saldo a favor del impuesto a la renta de tercera categoría, neto de su aplicación del impuesto a la renta anual del 2014 y 2013, respectivamente.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a los pagos anticipados corrientes que la Compañía realiza a favor principalmente de los operadores logísticos y agente de aduana.

### 6. Suministros

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a diversos suministros tales como cabezales, tuberías, entre otros, los cuales son utilizados en la perforación de pozos, en los servicios prestados a Olympic Perú Inc., Sucursal del Perú.

En opinión de la Gerencia, no es necesario constituir una provisión para desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Maquinaria y equipo, neto

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

	2014					2013	
	Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos de cómputos y diversos S/.(000)	Obras en curso y unidades por recibir S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000) Revisado (Nota 2.5)
<b>Costo</b>							
Saldo al 1 de enero	49,211	7	78	2,271	5,890	57,457	45,523
Adiciones (b)	4,452	755	162	769	17,879	24,017	12,306
Transferencias	18,372	-	-	708	(19,080)	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	(372)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>72,035</b>	<b>762</b>	<b>240</b>	<b>3,748</b>	<b>4,689</b>	<b>81,474</b>	<b>57,457</b>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Saldo al 1 de enero	11,635	4	19	830	-	12,488	7,766
Depreciación del año	6,324	48	14	475	-	6,861	4,722
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>17,959</b>	<b>52</b>	<b>33</b>	<b>1,305</b>	<b>-</b>	<b>19,349</b>	<b>12,488</b>
<b>Valor neto</b>	<b>54,076</b>	<b>710</b>	<b>207</b>	<b>2,443</b>	<b>4,689</b>	<b>62,125</b>	<b>44,969</b>

(b) Durante el año 2014, corresponde a la adquisición de un equipo de perforación por aproximadamente S/.13,941,000; así como la adquisición de tubería de perforación por S/.2,301,000 y un camión por S/.1,524,000, entre otros.

Durante el año 2013, corresponde a la adquisición de una bomba de lodo para perforación por S/.2,576,000 y un generador de energía por S/.1,128,000, así como maquinaria por recibir por S/.5,890,000 las cuales fueron recepcionadas durante el primer trimestre del ejercicio 2014.

(c) El gasto por depreciación ha sido registrado en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.5)
Costo de servicios, nota 14	6,826	4,714
Gastos de administración, nota 15	35	8
	<u>6,861</u>	<u>4,722</u>

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía contrató seguros sobre sus principales activos fijos. La Gerencia estima que los seguros están de acuerdo a los riesgos que enfrenta la Compañía.

(e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia considera que no hay situaciones que indiquen que existe un deterioro en el valor neto del rubro maquinaria y equipo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. Activo (pasivo) diferido por impuesto a las ganancias, neto

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

	Saldos al 1 de enero de 2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.5)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.(000) Revisado (Nota 2.5)	Saldos al 31 de diciembre de 2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.5)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
<b>Activo diferido</b>					
Provisión de vacaciones	257	(100)	157	45	202
Provisión de servicios no devengados	8	6	14	(4)	10
	<u>265</u>	<u>(94)</u>	<u>171</u>	<u>41</u>	<u>212</u>
<b>Pasivo diferido</b>					
Diferencia en tasas de depreciación	(90)	101	11	1,036	1,047
<b>Activo (pasivo) diferido, neto</b>	<u>355</u>	<u>(195)</u>	<u>160</u>	<u>(995)</u>	<u>(835)</u>

(b) Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 13(a), la Compañía durante el año 2014, ha registrado una disminución de S/.60,000, en el pasivo diferido, con cargo a resultado del ejercicio.

(c) El gasto por impuesto a las ganancias que se muestra en el estado de resultados integrales para los años 2014 y 2013, se compone de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.5)
Corriente	3,802	5,102
Diferido	<u>995</u>	<u>195</u>
	<u>4,797</u>	<u>5,297</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) A continuación se presenta, para los años 2014 y 2013, la conciliación del gasto teórico calculado con la tasa legal y el monto registrado por impuesto a las ganancias:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.5)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>12,159</u>	<u>17,528</u>
Gasto teórico según tasa legal (30%)	3,648	5,258
Partidas permanentes	1,209	39
Efecto de cambio de tasas	<u>(60)</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>4,797</u>	<u>5,297</u>

### 9. Obligaciones financieras

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.5)
Arrendamiento financiero para adquisición de vehículos (b)	586	-
Menos - Porción corriente	<u>(316)</u>	<u>-</u>
Menos - Porción no corriente	<u>270</u>	<u>-</u>

- (b) Corresponde al contrato de arrendamiento financiero con el Banco de Crédito del Perú, para la adquisición de 5 camionetas. Dicho contrato devenga intereses a una tasa anual fija de 2.60 por ciento, vence en el año 2016 y tiene como garantía el bien arrendado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Los pagos futuros mínimos por arrendamiento financiero se presentan a continuación:

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente pagos mínimos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000) Revisado (Nota 2.5)	Valor presente pagos mínimos S/.(000) Revisado (Nota 2.5)
Dentro de un año	316	316	-	-
Después de un año pero no más de cinco años	284	270	-	-
<b>Total</b>	<b>600</b>	<b>586</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Menos - cargos financieros	(14)	-	-	-
<b>Valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento</b>	<b>586</b>	<b>586</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 10. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de materiales y activos fijos a proveedores locales y del exterior, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

### 11. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.5)
Vacaciones y participaciones por pagar	1,394	1,424
Tributos por pagar	1,127	585
Compensación por tiempo de servicios	155	147
Otras cuentas por pagar	29	390
	<u>2,705</u>	<u>2,546</u>

### 12. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 8,064,054 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal en libros es de S/1.00 por acción.

En Junta General de Accionistas del 13 de noviembre de 2013, se acordó la capitalización de deudas que la Compañía mantenía con la Principal por aproximadamente S/8,064,000.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

A la fecha de este informe, se encuentra pendiente la transferencia de la reserva legal correspondiente a años anteriores, lo cual, en opinión de la Gerencia, será revisado por la Junta General de Accionistas durante el año 2015.

### 13. Situación tributaria

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

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos.

Al respecto, en atención a la Ley mencionada, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias y el impuesto general a las ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2011 a 2014 y del impuesto general a las ventas de los años 2010 a 2014 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 14. Costo de servicios y de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.5)
Gastos de personal, nota 16(b)	22,479	16,807
Servicios prestados por terceros	33,349	13,817
Materiales y suministros directos	19,904	9,160
Depreciación, nota 7(c)	6,826	4,714
	<u>82,558</u>	<u>44,499</u>
Costo de ventas de materiales	33,192	37,704
	<u>115,750</u>	<u>82,203</u>

### 15. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.5)
Gastos de personal, nota 16(b)	6,361	1,837
Servicios prestados por terceros	5,650	4,084
Cargas diversas de gestión	680	427
Concesiones	74	276
Tributos	40	28
Depreciación, nota 7(c)	35	8
	<u>12,840</u>	<u>6,660</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. Gastos de personal

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

	<b>2014</b> S/.(000)	<b>2013</b> S/.(000) Revisado (Nota 2.5)
Remuneraciones	21,797	12,695
Gratificaciones	2,133	1,630
Contribuciones sociales	1,996	1,474
Compensación por tiempo de servicios	1,304	911
Vacaciones	1,159	893
Otros	451	1,041
	<u>28,840</u>	<u>18,644</u>
Número promedio de trabajadores	<u>191</u>	<u>246</u>

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuido de la siguiente manera:

	<b>2014</b> S/.(000)	<b>2013</b> S/.(000) Revisado (Nota 2.5)
Costo de servicios, nota 14	22,479	16,807
Gastos de administración, nota 15	6,361	1,837
	<u>28,840</u>	<u>18,644</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. Transacciones con relacionadas

- (a) Las principales transacciones efectuadas con relacionadas durante los años 2014 y 2013, fueron las siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.5)
<b>Ingresos</b>		
Servicios de exploración y perforación	93,264	71,614
Venta de suministros diversos	31,724	37,567
Venta de maquinaria	2,097	1,731
<b>Gastos</b>		
Servicios administrativos recibidos	18,863	11,182
Compra de suministros	1,506	-
<b>Costo</b>		
Costo de venta de materiales	33,192	37,704
<b>Otras transacciones</b>		
Préstamos otorgados	738	15
Cobros efectuados	(4,984)	(3,964)
Préstamos recibidos	4,387	3,360
Amortizaciones efectuadas	(9,856)	(17,838)

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Como resultado de estas y otras transacciones menores, la Compañía tenía las siguientes cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.5)
<b>Cuentas por cobrar -</b>		
<b>Comerciales</b>		
Olympic Peru Inc., Sucursal del Perú (c)	11,612	15,128
Faulkner Exploration Inc. Sucursal del Perú (c)	6,722	267
Andean Exploration S.A.C.	2	-
Adara Drilling S.A.C.	300	855
South American Administration S.A.C.	42	522
South American Geosciences S.A.	12	875
Sechura Oil & Gas S.A.C.	6	3
	<u>18,696</u>	<u>17,650</u>
<b>No comerciales</b>		
Adara Drilling S.A.C. (d)	2,961	7,191
South American Administration S.A.C.	-	16
	<u>2,961</u>	<u>7,207</u>
	<u>21,657</u>	<u>24,857</u>
<b>Cuentas por pagar -</b>		
<b>Comerciales</b>		
South American Administration S.A.C. (e)	5,019	1,916
Adara Drilling S.A.C.	953	1,078
Olympic Perú Inc., Sucursal del Perú	158	477
	<u>6,130</u>	<u>3,471</u>
<b>No comerciales</b>		
South American Services Inc. (f)	20,086	27,580
South American Administration S.A.C. (f)	4,516	2,576
Sechura Oil & Gas S.A.C.	292	275
SDE Piura S.A.C.	259	-
Adara Aircraft S.A.C.	54	-
Adara Drilling S.A.C.	-	244
Olympic Perú Inc., Sucursal del Perú	-	2
	<u>25,207</u>	<u>30,677</u>
	<u>31,337</u>	<u>34,148</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Corresponde principalmente a los servicios prestados por los trabajos de perforación de pozos petroleros y de workover, durante los años 2014 y 2013.
- (d) Corresponde a la venta del equipo de perforación (BF2) a su relacionada Adara Drilling S.A.C. realizada el 2 de enero de 2012. En opinión de la Gerencia de la Compañía se espera recuperar dicho saldo en el periodo corriente.

Posteriormente, el 3 de enero de 2012 se firma un contrato de arrendamiento operativo, mediante el cual Adara Drilling S.A.C. arrienda a favor de la Compañía dicho equipo de perforación por un plazo de 5 años.

- (e) Corresponde a los servicios de soporte administrativo, informático, alquiler de oficina y consumo de materiales durante los años 2014 y 2013, los cuales no generan intereses.
- (f) Corresponde a habilitaciones de fondos para capital de trabajo, las cuales no devengan intereses y tienen vencimientos corrientes.
- (g) Las transacciones realizadas con relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.
- (h) Remuneraciones a los miembros de la Gerencia Clave -  
Los gastos por participaciones, remuneraciones, y otros conceptos otorgados a los miembros de la Gerencia Clave ascendieron a S/.665,000 y S/.508,000 por los años 2014 y 2013, respectivamente, y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados integrales.

### 18. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo de crédito. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

El Directorio revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de éstos riesgos los cuales están descritos a continuación:

- (a) Riesgo de mercado -  
En el caso de la Compañía, el riesgo de mercado está referido al riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir este riesgo. La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al dólar estadounidense no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a través del Sistema Financiero Nacional los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) Revisado (Nota 2.5)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	127	497
Cuentas por cobrar comerciales	395	-
Cuentas por cobrar a relacionadas	5,386	6,085
	<u>5,908</u>	<u>6,582</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	4,019	3,139
Cuentas por pagar a relacionadas	2,188	11,535
	<u>6,207</u>	<u>14,674</u>
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>(299)</u>	<u>(8,092)</u>

La Compañía no tiene operaciones vigentes con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio.

Asimismo, durante el año 2014 la Compañía ha registrado pérdidas netas por diferencia en cambio por S/.1,650,000 (ganancias netas por S/.3,004,000 durante el 2013).

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Ganancia / (pérdida) antes de impuesto a la ganancia	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.5)
Devaluación -			
Dólares	5	(42)	(1,131)
Dólares	10	(84)	(2,263)
Revaluación -			
Dólares	5	42	1,131
Dólares	10	84	2,263

(b) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. Las exposiciones de la Compañía al riesgo de cambio en las tasas de interés se relacionan principalmente con las deudas a largo plazo con tasas de interés flotante. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas principalmente con tasa de interés fija.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no está expuesta a un riesgo de tasa de interés; ya que la totalidad de su deuda a largo plazo considera una tasa de interés fija y las cuentas por pagar a sus relacionadas no devengan intereses.

(c) Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través de préstamos de su Principal. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados.

	Al 31 de diciembre de 2014			
	Menos de 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	Mayor a 12 meses S/.(000)	Total S/.(000)
Obligaciones financieras	79	237	284	600
Cuentas por pagar comerciales	7,969	7,969	-	15,938
Cuentas por pagar a relacionadas	7,834	23,503	-	31,337
Otras cuentas por pagar	395	1,184	-	1,579
<b>Total pasivos</b>	<b>16,277</b>	<b>32,893</b>	<b>284</b>	<b>49,454</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2013 (Revisado nota 2.5)			
	Menos de 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	Mayor a 12 meses S/.(000)	Total S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	5,135	5,135	-	10,270
Cuentas por pagar a relacionadas	8,537	25,611	-	34,148
Otras cuentas por pagar	399	1,196	-	1,595
<b>Total pasivos</b>	<b>14,071</b>	<b>31,942</b>	<b>-</b>	<b>46,013</b>

(d) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar a relacionadas), y por sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos.

*Riesgo de crédito relacionado con depósitos en bancos:* los riesgos de crédito de saldos en bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo.

*Riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar:* el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por cobrar corresponde principalmente a relacionadas; sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía, no existe riesgo de recuperabilidad de estas cuentas por cobrar.

(e) Gestión de capital -

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el capital social que se muestra en el estado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

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

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros e incluyen lo siguiente:

- El efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Para las obligaciones financieras se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.
- En el caso de las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimientos corrientes, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

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

### 20. Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (15 de mayo de 2015) no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.

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

**Acerca de EY**

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

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

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

