

**BPZ MARINE PERÚ S.R.L.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

**JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN**

**DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



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

Más información: Datos Perú

**BPZ MARINE PERÚ S.R.L.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

**CONTENIDO**

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidenses

## DICTAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A los Señores Socios  
**BPZ MARINE PERÚ S.R.L.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BPZ MARINE PERÚ S.R.L. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativa adjuntas, de 1 a la 20.

### **Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros**

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia concluye es necesario, para permitir la preparación de estados financieros libre de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

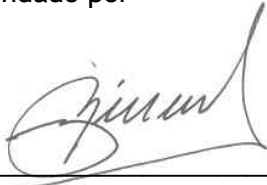
3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos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

### Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BPZ MARINE PERÚ S.R.L. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú  
1 de abril de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Pierrend Castillo  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula N° 01-03823



**BPZ MARINE PERÚ S.R.L.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

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

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>AL 31 DE DICIEMBRE</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo	5	3,676,196	1,431,860
Cuentas por cobrar comerciales	6	132,842	7,097,577
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	3,765,537	6,270,858
Otras cuentas por cobrar	8	25,819	1,873,762
Crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas por recuperar	9	419,615	1,948,631
Suministros		346,990	426,382
Gastos contratados por anticipado		192,537	821,196
		-----	-----
Total activo corriente		8,559,536	19,870,266
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Barcazas, maquinaria y equipo (neto)	10	16,362,334	21,085,774
		-----	-----
Total activo no corriente		16,362,334	21,085,774
		-----	-----
Total activo		24,921,870	40,956,040
		=====	=====
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar comerciales	11	1,041,250	4,773,525
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	162,988	10,418,310
Otras cuentas por pagar		166,923	567,609
		-----	-----
Total pasivo corriente		1,371,161	15,759,444
		-----	-----
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	12	263,742	51,126
		-----	-----
CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS	7	-	2,497,865
		-----	-----
<b>PATRIMONIO</b>	13		
Capital		20,022,869	20,022,869
Resultados acumulados		3,264,098	2,624,736
		-----	-----
Total patrimonio		23,286,968	22,647,605
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio		24,921,871	40,956,040
		=====	=====

Las notas que se acompañan forman parte del estado de situación financiera.

**BPZ MARINE PERÚ S.R.L.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS		18,263,079	44,085,538
GASTOS OPERATIVOS	14	(15,682,578)	(37,063,971)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	15	(914,971)	(3,116,073)
OTROS INGRESOS y GASTOS		(306,108)	4,505
INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS			
Ganancia por diferencia en cambio		415,161	1,022,781
Pérdida por diferencia en cambio		(516,215)	(1,356,446)
Gastos financieros		(6,788)	(151,143)
Ingresos financieros		308,779	15,246
		-----	-----
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,560,360	3,440,437
IMPUESTO A LA RENTA	12 (b)	(920,998)	(1,892,395)
		-----	-----
Utilidad del año		639,362	1,548,042
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
		-----	-----
Total resultados integrales		639,362	1,548,042
		=====	=====

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

**BPZ MARINE PERÚ S.R.L.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>CAPITAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013	20,022,870	1,076,694	21,099,564
Utilidad del año	-	1,548,042	1,548,042
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	20,022,870	2,624,736	22,647,606
Utilidad del año	-	639,362	639,362
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	20,022,870 =====	3,264,099 =====	23,286,968 =====

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.



**BPZ MARINE PERÚ S.R.L.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	639,362	1,548,042
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	3,435,974	3,828,033
Impuesto a la renta diferido	212,616	380,404
Baja de activo fijo	20,989	-
Ajuste de activo fijo	1,266,477	-
Cargos y abonos por cambios en el activo y pasivo:		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar comerciales	6,964,735	(7,078,234)
Disminución de cuentas por cobrar a partes relacionadas	2,505,321	2,893,306
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	1,847,943	(160,885)
Disminución (aumento) de suministros	79,392	(1,269)
Disminución (aumento) de gastos contratados por anticipado	628,659	(758,280)
Disminución de crédito fiscal por impuesto general a las ventas por recuperar	1,529,016	80,371
Disminución de cuentas por pagar comerciales	(3,732,275)	(437,607)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar a partes relacionadas	(9,340,321)	1,193,105
Disminución de otras cuentas por pagar	(400,686)	(1,147,239)
	-----	-----
EFFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	5,657,202	339,747
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo y efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	-	(235,140)
	-----	-----
EFFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	(235,140)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cuentas por pagar a relacionadas	(3,412,866)	-
	-----	-----
EFFECTIVO APLICADO A DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(3,412,866)	-
	-----	-----
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	2,244,336	104,607
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	1,431,860	1,327,253
	-----	-----
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	3,676,196	1,431,860
	=====	=====

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

## BPZ MARINE PERÚ S.R.L.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

#### 1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

##### a) Identificación -

BPZ Marine Perú S.R.L. (en adelante la Compañía), se constituyó en el Perú e inició operaciones el 29 de enero de 2008.

El domicilio legal y oficinas administrativas es Avenida El Derby 055, Piso 4, en el distrito de Santiago de Surco, Lima, donde se encuentran sus oficinas administrativas.

Es una subsidiaria de BPZ Exploración & Producción S.R.L. que posee el 55% de participación en su capital.

##### b) Actividad económica -

La Compañía tiene como actividad principal el transporte acuático nacional y/o tráfico internacional de personas o bienes; asimismo, también podrá brindar todos los servicios conexos y complementarios a su actividad de transporte.

En la actualidad la Compañía continúa en la fase de desarrollo del negocio de transporte acuático y al mismo tiempo participa en la ejecución de los contratos de servicios de fletamento y subfletamento de embarcaciones, servicios de operación, mantenimiento y reparación de embarcaciones, principalmente con su Matriz BPZ Exploración & Producción S.R.L., con quien participa en los contratos como subcontratado.

En noviembre de 2012 se firmó con Perenco Perú Petroleum Limited Sucursal del Perú un contrato de servicios mediante la cual se contrata a la Compañía para que ejecute la supervisión de la construcción de barcasas y artefactos navales destinados a la operación en el lote 67. Este contrato culminó en noviembre 2013.

Con fecha 01 de octubre de 2013, dos contratos que la Compañía suscribió para prestar servicios a BPZ Exploración & Producción fueron cedidos por ésta última a Pacific Off Shore Perú S.R.L.:

- Contrato de prestación de servicios vinculados a operaciones marítimas relacionadas al transporte de personal y apoyo logístico y técnico en apoyos de alta mar,
- Contrato de Subfletamento de Embarcaciones del Buque Tanque Tradewind Hope y Tradewind Palm.

En 2014 la Compañía obtuvo ingresos producto de prestar estos servicios a Pacific Off Shore Perú S.R.L. por US\$ 7,277,991. Dichos contratos culminaron en febrero 2014.

Con fecha 1 de diciembre de 2013 la Compañía suscribió los contratos con Cosmos Agencia Marítima S.A.C., los cuales se detallan a continuación:

- Contrato de acuerdo de gestión de buques (Ship Management Agreement),
- Contrato de Fletamento de casco desnudo (Bareboat Charter Agreement) relacionados a la prestación de servicios vinculados a operaciones marítimas.

c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta de Socios realizada el 31 de marzo de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido autorizados por la Gerencia y serán presentados para su aprobación por la Junta de Socios que se efectuará en el primer semestre de 2015. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

## 2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

---

Los principales principios contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) bajo principios y criterios aplicados consistentemente.

(a) Base de presentación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía y en dólares estadounidenses que es su moneda funcional.

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

### NIIF 10 Estados Financieros Consolidados

1.	Entidades de Inversión (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 Emitidas: Octubre de 2012	La modificación introduce una excepción al principio de que todas las subsidiarias requieren estar consolidadas.

### NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

2.	Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)
Modificaciones a la NIC 32 Emitidas: Diciembre de 2011	La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.

### NIC 36 Deterioro de Activos

3.	Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36)
Modificaciones a la NIC 36 Emitidas: Mayo de 2013	<p><b>Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE)</b></p> <p>El Párrafo 134(c) de la NIC 36 actualmente requiere que el importe recuperable de un activo (o UGE) sea declarado (en caso que su valor en libros sea significativo) con independencia de si, durante el ejercicio, se ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo o (UGE).</p>

### NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

4.	Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)
Modificaciones a la NIC 39 Emitidas: Junio de 2013	<p>Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la continuación de la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a los criterios siguientes:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>La novación es consecuencia de leyes o reglamentos (o de la introducción de leyes o reglamentos)</li> <li>Las partes del instrumento de cobertura acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazarán a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte de cada una de las partes.</li> <li>Cualesquier cambios al instrumento de cobertura se limitarán a aquéllos que sean necesarios para efectuar el referido reemplazo de la contraparte. Tales cambios se circunscribirán a aquéllos que sean coherentes con los términos que se anticiparían si el instrumento de cobertura fuese originalmente compensado con la contraparte de compensación e incluye:             <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cambios en los requisitos de las garantías</li> <li>- Derechos a compensar saldos de cuentas por cobrar con saldos de cuentas por pagar</li> <li>- Tasas impuestas.</li> </ul> </li> </ol>

## CINIIF 21 - Gravámenes

5.	
CINIIF 21 Emitida: Mayo de 2013	La CINIIF 21 brinda orientación sobre cuándo reconocer un pasivo aplicable a los gravámenes impuestos por el gobierno: <ul style="list-style-type: none"><li>- Que se contabilizan de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes</li><li>- En los que se conoce la fecha y el importe</li></ul>

(c) Uso de estimaciones y juicios

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

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y en los costos que se incurren para producir estos bienes. Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses que es la moneda funcional, distinta de la moneda de registro que es el nuevo sol.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en dólares estadounidenses, aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro de ingresos (gastos) financieros en el estado de resultados.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado o agentes de bolsa. Si no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina mediante valuaciones técnicas; tales como, comparación de operaciones recientes, el valor de otro instrumento similar inherente y el análisis mediante flujos de fondos, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

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

i) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados: incluye al efectivo

El efectivo representa un medio de pago y es la base de todas las transacciones en los estados financieros.

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

ii) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente ya que sus vencimientos son menores a doce meses. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, a empresas relacionadas y otras cuentas por cobrar del estado de situación financiera. El reconocimiento de las cuentas por cobrar es a su valor nominal. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales en la cuenta “Estimación para cuentas de cobranza dudosa”.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

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

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

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

Pasivos financieros:

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

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

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimada de manera confiable. Esta evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras importantes del prestatario o grupo de prestatarios, incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

El criterio utilizado para las cuentas por cobrar, es evaluar primero individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros que son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de desvalorización para un activo financiero individualmente evaluado, sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con características similares de riesgo crediticio y los evalúa colectivamente para la desvalorización. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificado como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de estos activos se reduce 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 castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por 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 en el estado de resultados integrales.



(k) Suministros

Los suministros se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio.

(l) Barcazas, maquinaria y equipo y depreciación acumulada

Las barcazas, maquinaria y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta, sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas en la Nota 10. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar Las barcazas, maquinaria y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(m) Deterioro de activos no financieros

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

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

(n) Provisiones

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

(o) Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen, según sea el caso, cuando:

- i. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- ii. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía;
- iii. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del estado de situación financiera, pueda ser cuantificado confiablemente; y,
- iv. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden cuantificarse confiablemente.

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

Los intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva consistente en igualar la tasa de descuento con el importe en libros del activo financiero.

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

Los otros ingresos se registran conforme se devengan.

- (q) Reconocimiento de gastos operativos, por intereses, diferencia de cambio y otros gastos

Los gastos operativos y otros gastos se reconocen conforme se devengan.

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

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

- (r) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

#### Corriente

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

#### Diferido

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

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean reversadas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recupera el activo diferido. 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 y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(s) Contingencias

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

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

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

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

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

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando estas venzan.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre cuente con suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo (o facilidades de crédito acordadas), para cubrir sus requerimientos esperados por un periodo de al menos 30 días.

El cuadro adjunto analiza los pasivos financieros (en dólares americanos) en grupos de vencimientos relevantes, de acuerdo con el saldo remanente a la fecha del estado de situación financiera según los vencimientos contractuales establecidos:

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Hasta 3 meses</u>		<u>Total</u>
Cuentas por pagar comerciales	1,041,250		1,041,250
Otras cuentas por pagar	64,667		64,667
Cuentas por pagar a relacionadas	162,988		162,988

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 2 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Cuentas por pagar comerciales	4,773,525	-	4,773,525
Otras cuentas por pagar	315,606	-	315,606
Cuentas por pagar a relacionadas	10,418,310	2,497,865	12,916,175

#### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no puede cumplir sus obligaciones contractuales.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, el principal cliente es su Matriz BPZ Exploración y Producción S.R.L. a quien le presta en su mayoría los servicios de fletamento y subfletamento de embarcaciones (Nota 1 (b)).

#### Riesgo de interés

La Compañía no está expuesta a este riesgo ya que no mantiene activos ni pasivos significativos que devenguen intereses.

#### Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en dólares estadounidenses. La exposición a los tipos de cambio proviene de las cuentas por pagar a vinculadas, facturas de proveedores y saldos de cuentas por cobrar y efectivo, que están básicamente denominadas en dólares norteamericanos. En el estado de situación financiera, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

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

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en nuevos soles era de US\$ 0.3349 para las operaciones de compra y US\$ 0.3344 para las operaciones de venta (US\$ 0.3579 y US\$ 0.3577 por S/.1 para las operaciones de compra y de venta al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

Los activos y pasivos financieros en nuevos soles son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
<u>Activos</u>		
Efectivo	4,182,441	3,496,777
Otras cuentas por cobrar	112,258	5,211,947
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas, por recuperar	1,252,971	5,448,340
	-----	-----
	5,547,670	14,157,064
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	(58,177)	(4,539,581)
Otras cuentas por pagar	(501,525)	(1,620,158)
	-----	-----
	(559,703)	(6,159,739)
	-----	-----
Posición activa neta	4,987,968	7,997,325
	=====	=====

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la pérdida del año 2014 y 2013 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del nuevo sol en nuestros pasivos y activos financieros, siendo el resultado de este análisis no significativo para los estados financieros de la Compañía.

#### 4. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera clasificados por categorías:



5. EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondo fijo	335	358
Cuentas corrientes bancarias (a)	3,675,861	1,431,502
	-----	-----
Total	3,676,196	1,431,860
	=====	=====

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

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>A terceros</u>		
Pacific Off Shore Perú S.R.L (a)	12,745	7,047,175
Perenco Peru Petroleum Lmtd.	-	26,315
Cosmos Agencia Marítima S.A.C	120,097	24,087
	-----	-----
Total	132,842	7,097,577
	=====	=====

- (a) Las cuentas por cobrar a Pacific off Shore Perú S.R.L se originan producto de la cesión de los contratos de BPZ Exploración & Producción S.R.L. a esta última (Nota 1 (b)).



7. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado dólares estadounidenses):

	Al 31 de diciembre de			
	2014		2013	
	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
<b>Cuentas Comerciales:</b>				
<u>Matriz</u>				
BPZ Exploración y Producción S.R.L.	3,763,788	-	6,269,109	7,317,263
	-----	-----	-----	-----
<u>Relacionada</u>				
BPZ Energy LLC.	-	-	-	84,803
	-----	-----	-----	-----
<b>Otras cuentas por cobrar o pagar:</b>				
<u>Matriz</u>				
BPZ Exploración y Producción S.R.L.	-	162,988	-	915,860
	-----	-----	-----	-----
<u>Relacionada</u>				
BPZ Marine Inc.	-	-	-	2,100,384
BPZ Energy In Holding	1,749	-	1,749	-
BPZ Energy LLC.	-	-	-	2,497,865
	-----	-----	-----	-----
<b>Totales</b>	<b>3,765,537</b>	<b>162,988</b>	<b>6,270,858</b>	<b>12,916,175</b>
	=====	=====	=====	=====
<u>Distribución</u>				
Parte no corriente	-	-	-	2,497,865
Parte corriente	3,765,537	162,988	6,270,858	10,418,310
	-----	-----	-----	-----
<b>Total</b>	<b>3,765,537</b>	<b>162,988</b>	<b>6,270,858</b>	<b>12,916,175</b>
	=====	=====	=====	=====

Las cuentas por cobrar a empresas relacionadas corresponden en su mayoría a los servicios de fletamento de embarcaciones, servicios de operación, mantenimiento y reparación de embarcaciones y subfletamento de embarcaciones (Nota 1 (a)).

Las cuentas por pagar diversas con empresas relacionadas corresponden a préstamos que no devengan intereses, no tienen un cronograma establecido de pagos y han sido utilizados como capital de trabajo.

Los saldos comerciales con empresas relacionadas son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, los servicios brindados y recibidos de empresas relacionadas son efectuados a valores de mercado.

Las transacciones efectuadas con las partes relacionadas por los años 2014 y 2013 se detallan a continuación (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos y servicios recibidos <u>BPZ Exploración y Producción S.R.L.</u>		
Ingresos por servicios	10,565,216	37,051,957
Servicios de gerenciamiento y gastos por financiamiento	553,205	993,495

Remuneraciones del personal clave (gerencia)

La remuneración del personal clave de la Compañía por los años 2014 y 2013 fue de US\$ 84,784 y US\$ 146,108, respectivamente.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos otorgados	-	1,845,452
Subsidios por cobrar	819	28,310
Depósito en garantía	25,000	-
	-----	-----
	25,819	1,873,762
	=====	=====

9. CRÉDITO FISCAL DEL IMPUESTO GENERAL  
A LAS VENTAS POR RECUPERAR

Al 31 de diciembre de 2014 el crédito fiscal por impuesto general a las ventas es de US\$ 419,615 (US\$ 1,948,631 en el 2013) originado, principalmente por el alquiler de embarcaciones que utiliza para brindar el servicio de fletamento y por otros servicios contratados para el alquiler de las embarcaciones propias, y estima que será recuperado en el mediano plazo.

10. BARCAZAS, MAQUINARIA Y EQUIPO  
Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

El movimiento de la cuenta barcazas, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

<u>Año 2014</u>	<u>Saldo inicial</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Ajustes</u> US\$	<u>Retiros</u> US\$	<u>Saldo final</u> US\$
<b>COSTO</b>					
Barcazas	24,190,612	-	(1,093,066)	(2,353,600)	20,743,946
Maquinaria y equipo	5,074,003	-	(173,411)	(253,954)	4,646,638
Equipos de cómputo	63,143	-	-	(894)	62,249
Muebles y enseres	1,404,356	-	-	(16,189)	1,388,167
Equipos flotante de producción, almacenamiento y descarga	327,600	-	-	(327,600)	-
Equipos de comunicación	22,172	-	-	(4,534)	17,638
Botes y embarcaciones	15,000	-	-	(15,000)	-
Equipos diversos	26,750	-	-	-	26,750
<b>Total</b>	<b>31,123,636</b>	<b>-</b>	<b>(1,266,477)</b>	<b>(2,971,771)</b>	<b>26,885,388</b>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>					
Barcazas	7,399,687	2,685,763	(295,636)	(2,353,599)	7,436,215
Maquinaria y equipo	2,178,651	815,502	(70,317)	(579,360)	2,344,476
Equipos de cómputo	57,889	4,368	-	(894)	61,363
Muebles y enseres	377,125	290,277	-	(7,113)	660,289
Equipos de comunicación	9,022	2,217	-	(2,566)	8,673
Equipos diversos	9,363	2,675	-	-	12,038
Botes y embarcaciones	6,125	1,125	-	(7,250)	-
<b>Total</b>	<b>10,037,862</b>	<b>3,801,927</b>	<b>(365,953)</b>	<b>(2,950,782)</b>	<b>10,523,054</b>
<b>Costo neto</b>	<b>21,085,774</b>			<b>20,989</b>	<b>16,362,334</b>
<b>Año 2013</b>					
<b>COSTO</b>	<b>30,888,496</b>	<b>235,140</b>	<b>-</b>		<b>31,123,636</b>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>					
	<b>6,209,829</b>	<b>3,828,033</b>	<b>-</b>		<b>10,037,862</b>
<b>Costo neto</b>	<b>24,678,667</b>				<b>21,085,774</b>

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

	<u>Años</u>
Barcazas	15
Maquinaria y equipo	10
Equipos de cómputo	4
Muebles y enseres	10
Equipos de comunicaciones	10
Equipos diversos	10
Botes y embarcaciones	10

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el cargo anual por depreciación se encuentra distribuido como sigue (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos operativos (Nota 14)	3,429,700	3,820,858
Gastos de administración (Nota 15)	5,149	6,528
Otros gastos	1,125	1,500
	-----	-----
Total	3,435,974	3,828,886
	=====	=====

En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguro contratadas cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

#### 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>A terceros</u>		
Facturas	1,041,250	4,773,525
	=====	=====

Las cuentas a terceros corresponden principalmente a la prestación de servicios requeridos para el desarrollo de las actividades de la Compañía, no cuentan con garantías específicas y han sido consideradas de vencimiento corriente.

Las facturas por pagar han sido pagadas durante el primer trimestre de 2015.

12. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

- (a) A continuación se detallan los componentes que originan el activo y pasivo por impuestos a las renta diferido (expresado en dólares estadounidense):

<u>Partidas temporales</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre 2013</u>	<u>Cargo (abono) al estado de resultados</u>	<u>Diferencia de cambio</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre 2014</u>
Activo diferido				
1. Activos fijos (netos) - depreciación no deducible	(25,769)	80,220	-	54,451
2. Activos fijos (diferencia en tasas de depreciación)		54,252	-	54,252
3. Remuneraciones por pagar - vacaciones por pagar - Bonos	8,125	(5,590)	-	2,535
4. Cuentas por pagar - auditoría financiera - tributaria	8,169	(4,706)	-	3,463
5. Efecto IAS 21	(41,651)	(336,792)	-	(378,443)
	-----	-----	-----	-----
Activo (pasivo) diferido neto	(51,126)	(212,616)	-	(263,742)
Ajuste por diferencia en cambio del impuesto a la renta diferido	-	(59,720)	59,720	-
	-----	-----	-----	-----
	(51,126)	272,336	59,720	(263,742)
	=====	=====	=====	=====

- (b) El gasto por impuesto a la renta registrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue (expresado en dólares estadounidenses):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta		
Corriente (Nota 18 (b))	648,662	1,346,760
Diferido	272,336	401,950
Ajuste (*)	-	143,685
	-----	-----
Total impuesto a la renta	920,998	1,892,395
	=====	=====

- (\*) Corresponde principalmente a la regularización del impuesto a la renta del 2012 reconocido en el 2013.

- (c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1560,359	3,440,437
Adiciones permanentes	(224,772)	656,055
	-----	-----
	1,335,787	4,096,492
	=====	=====
tasa del impuesto a la renta	30%	30%
	=====	=====
Impuesto a la renta	400,736	1,228,948
Efecto de conversión	125,988	(30,259)
Gastos de años previos	35,196	82,582
Diferencia de cambio (Impuesto a la renta diferido y corriente)		55,984
Participaciones 2013 pagadas después de la Declaración Jurada 2013	(7,765)	-
Participación 2014	(1,793)	-
Efecto IAS 21 - año actual	336,793	678,935
Efecto del cambio de tasa del Impuesto a la Renta	6,220	-
Otros	25,623	(123,795)
	-----	-----
Impuesto a la renta	920,998	1,892,395
	=====	=====

### 13. PATRIMONIO

- a) Capital -- Al 31 de diciembre de 2014 el capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos de la Compañía está representado por 59,839,300 participaciones cuyo valor nominal es de S/. 1.00 cada una equivalente US\$ 0.3346.

Al 31 de diciembre de 2014 había 2 participacionistas. No existen restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

La estructura de la participación de los Socios es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Socios</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 40.01 a 50.00	BPZ International Holding Limited Partnership (LP)	45.00
De 50.01 a 60.00	BPZ Exploración & Producción S.R.L.	55.00
		-----
		100.00
		=====

- b) 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% (Nota 18 (c)) sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas o socios, solo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

#### 14. GASTOS OPERATIVOS

Los gastos operativos por el período terminado el 31 de diciembre incluyen las siguientes partidas:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Consumo de materiales	80,733	1,199,208
Cargas de personal	8,001	2,432,114
Servicios prestados por terceros (a)	11,491,619	27,676,410
Impuestos	48	32,100
Cargas diversas de gestión	672,477	1,774,556
Depreciación	3,429,700	3,820,858
Compensación por tiempo de servicios	-	128,725
	-----	-----
	15,682,578	37,063,971
	=====	=====

- (a) Corresponde principalmente a alquileres de barcasas y embarcaciones por US\$ 3,426,133 (US\$ 14,287,456 en el 2013) y servicios prestados por Cosmos Agencia Marítima S.A.C. respecto del Contrato de “Ship Management Agreement” por US\$ 4,588,910 (US\$ 372,831 en el 2013).

#### 15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos operativos por el período terminado el 31 de diciembre incluyen las siguientes partidas:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Consumo de materiales	1,190	86,300
Cargas de personal	76,359	1,045,255
Servicios prestados por terceros (a)	816,452	1,619,698
Impuestos	109	13,691
Cargas diversas de gestión	10,362	291,832
Depreciación	5,149	6,528
Compensación por tiempo de servicios	5,350	52,769
	-----	-----
	914,971	3,116,073
	=====	=====

- (a) Corresponde principalmente al servicio de gerenciamiento prestado por BPZ Exploración & Producción S.R.L. por US\$ 553,205 (US\$ 936,789 en el 2013).

#### 16. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley 28873 los trabajadores participan de las utilidades de la Compañía mediante la distribución de un 5 % de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable y ascendió a US\$ 5,976 (US\$ 236,274 en 2013).

#### 17. CONTINGENCIAS

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

#### 18. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) La declaración jurada del Impuesto a la Renta del ejercicio 2014 está pendiente de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria.

En el 2014 la Administración Tributaria inició el proceso de fiscalización del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio fiscal 2012 y 2013, este último se encuentra en proceso.

No es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones de los ejercicios abiertos a revisión fiscal y que no han sido a la fecha materia de fiscalización. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva.

La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.



- b) El impuesto a la renta de US\$ 648,662 ha sido determinado sobre la base de los registros contables en nuevos soles convertidos en dólares estadounidenses de la siguiente manera:

	<u>2014</u> US\$
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,560,359
Participación de los trabajadores en utilidades	5,976
	-----
Utilidad antes de impuesto a la renta y participaciones	1,566,335
Diferencia para llevar el resultado en nuevos soles a dólares estadounidenses al tipo de cambio de cierre del año	419,959
(+) Adiciones	1,825,871
(-) Deducciones	(1,802,904)
	-----
Base para el cálculo de la participación a los trabajadores	2,009,261
Participación de los trabajadores (5%)	(5,976)
	-----
Materia imponible	2,003,285
	=====
Impuesto a la renta (30%)	(600,985)
Ajuste de impuesto a la renta de año 2013	(1,961)
Diferencia de cambio	(45,716)
	-----
Tota Impuesto a la renta (Nota 12)	(648,662)
	=====

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

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

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

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

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

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

- e) A partir del mes de agosto 2012, a efectos que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada (en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos). Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.
- f) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

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

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

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

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

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

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

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2012, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

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

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

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

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

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 13	Medición del valor razonable	Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
NIC 38	Activos intangibles	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013.

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

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

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

Nuevos pronunciamientos

- NIIF 15 Ingresos

## 20. EVENTOS SUBSECUENTES

No ha ocurrido otros hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 31 de marzo de 2015.

\*\*\*