

EMPRESA ELÉCTRICA NUEVA ESPERANZA S.R.L.
(Empresa en etapa preoperativa)

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

EMPRESA ELÉCTRICA NUEVA ESPERANZA S.R.L.
(Empresa en etapa preoperativa)

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 neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidenses

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios
EMPRESA ELÉCTRICA NUEVA ESPERANZA S.R.L.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de EMPRESA ELÉCTRICA NUEVA ESPERANZA S.R.L. (empresa en etapa preoperativa) 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 explicativas adjuntas, de 1 a la 19.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con 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.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de EMPRESA ELÉCTRICA NUEVA ESPERANZA 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.

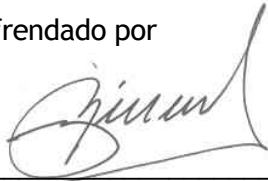
Asunto de Énfasis

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará bajo el principio contable de empresa en marcha. La Compañía ha tenido pérdida porque se encuentra en etapa preoperativa y esto le ha generado un patrimonio neto negativo. Tal como se explica en Nota 2 de los estados financieros, la Gerencia estima que generará utilidades y revertirán el déficit patrimonial en el mediano plazo.

Lima, Perú
1 de abril de 2015

*Pazos, López de Romaña,
Rodríguez*

Refrendado por



(Socio)

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

EMPRESA ELÉCTRICA NUEVA ESPERANZA S.R.L.
(Empresa en etapa preoperativa)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

ACTIVO	Nota	AL 31 DE DICIEMBRE		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	AL 31 DE DICIEMBRE	
		2014	2013			2014	2013
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo		36,234	17,820	Cuentas por pagar comerciales		55,360	38,920
Otras cuentas por cobrar		273,865	1,103	Cuentas por pagar a partes relacionadas	11	1,372,585	-
Gastos contratados por anticipado		290,048	280,802	Tributos por pagar		44,059	52,899
Existencias		1,274	-			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo corriente		1,472,004	91,819
Total activo corriente		601,421	299,725			-----	-----
		-----	-----	CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS	11	41,575,184	39,532,450
IMPUESTO GENERAL A LA VENTAS, CRÉDITO FISCAL POR RECUPERAR	7	2,150,413	1,762,156	Total pasivo no corriente		41,575,184	39,532,450
DEPÓSITOS A PLAZO EN GARANTIA	8	650,000	1,650,000			-----	-----
ACTIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	9	-	2,237,754	Total pasivo		43,047,188	39,624,269
TRABAJOS EN CURSO	10	32,835,050	66,456,685			-----	-----
		-----	-----	PATRIMONIO NETO	12	37,838,557	37,838,557
Total activo no corriente		35,635,463	72,106,595	Capital		(44,648,861)	(5,056,506)
		-----	-----	Resultados acumulados		-----	-----
Total activo		36,236,884	72,406,320	Total patrimonio		(6,810,304)	32,782,051
		=====	=====			-----	-----
				Total pasivo y patrimonio		36,236,884	72,406,320
						=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntos forman parte del estado de situación financiera.

EMPRESA ELÉCTRICA NUEVA ESPERANZA S.R.L.
(Empresa en etapa preoperativa)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	13	(469,457)	(559,356)
OTROS GASTOS	14	(34,227,292)	(17,664)
GASTOS FINANCIEROS	15	(2,510,831)	(2,449,218)
DIFERENCIA DE CAMBIO, NETA		(265,629)	(118,564)
		-----	-----
Pérdida antes de impuesto a la renta		(37,473,209)	(3,144,802)
		-----	-----
IMPUESTO A LA RENTA	9 (b)	(2,119,146)	560,918
		-----	-----
Pérdida neta		(39,592,355)	(2,583,884)
		=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntos forman parte de este estado.

EMPRESA ELÉCTRICA NUEVA ESPERANZA S.R.L.
(Empresa en etapa preoperativa)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

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	12,838,557	(2,472,622)	10,365,935
Capitalización de deuda (Nota 12)	25,000,000	-	25,000,000
Pérdida neta	-	(2,583,884)	(2,583,884)
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	37,838,557	(5,056,506)	32,782,051
Pérdida neta	-	(39,592,355)	(39,592,355)
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	37,838,557	(44,648,861)	(6,810,304)
	=====	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntos forman parte de este estado.

EMPRESA ELÉCTRICA NUEVA ESPERANZA S.R.L.
(Empresa en etapa preoperativa)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Pérdida neta	(39,592,355)	(2,583,884)
Más (menos) ajustes a la pérdida neta:		
Impuesto a la renta diferido	2,237,754	(546,313)
Deterioro de trabajo en curso	34,226,543	-
Aumento (disminución) en el flujo de las actividades de operación por variaciones netas en activos y pasivos:		
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar	(272,762)	5,103
Aumento de gastos contratados por anticipado	(9,246)	(108,563)
Aumento de existencias	(1,274)	-
Aumento de crédito fiscal por Impuesto a las ventas por recuperar	(388,257)	(547,227)
Disminución de depósito a plazo en garantía	1,000,000	31,727,274
(Aumento) disminución de cuentas por pagar comerciales	16,440	(14,057)
Aumento de cuentas por pagar a partes relacionadas	4,415,319	2,727,241
Disminución de otras cuentas por pagar	-	(583,818)
Disminución de tributos por pagar	(8,840)	(47,765)
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,623,322	30,027,992
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de turbinas y servicios relacionados y efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	(604,908)	(3,060,378)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(604,908)	(3,060,378)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamo de relacionadas	-	40,575,059
Pago de préstamo a relacionadas	(1,000,000)	(34,851,356)
Préstamo de obligaciones financieras	-	14,545,452
Pago de obligaciones financieras	-	(47,272,726)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(1,000,000)	(27,003,571)
	-----	-----
VARIACIÓN NETA DE EFECTIVO	18,414	(35,957)
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	17,820	53,777
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL	36,234	17,820
	=====	=====

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

EMPRESA ELÉCTRICA NUEVA ESPERANZA S.R.L.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación

Empresa Eléctrica Nueva Esperanza S.R.L. (en adelante la Compañía), se constituyó en el Perú el 9 de noviembre de 2006.

El domicilio legal es Avenida el Derby 055, Edificio Cronos, Piso 4, en el distrito de Santiago de Surco, Lima, donde están ubicadas sus oficinas administrativas.

Es una subsidiaria indirecta de BPZ Resources, Inc. (domiciliada en Texas, Estados Unidos de Norteamérica) a través de BPZ Energy LLC. (Domiciliada en Texas, Estados Unidos de Norteamérica).

La Compañía se encuentra en etapa preoperativa. Tiene como actividad invertir en negocios y/o activos vinculados a la actividad de generación y transmisión de energía eléctrica, así como a proyectos energéticos de diversa índole ubicados en el Perú.

b) Actividad económica

Actualmente, se encuentra desarrollando el proyecto de la planta termoeléctrica Nueva Esperanza (Caleta La Cruz) de 135 MW y utilizará el gas natural proveniente del Lote Z-1 como combustible. La Compañía estima iniciar operaciones en diciembre de 2016, fecha en la cual espera contar con un socio potencial con el cual compartir el proyecto, tal como lo explica en Nota 1 (d).

c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Socios celebrada 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.

d) Proyecto de producción de energía eléctrica a gas del Yacimiento de Corvina

El proyecto de producción de energía eléctrica a gas del Yacimiento de Corvina ubicado en el Lote Z-1, implica la instalación de tuberías de gas de 10 millas desde la plataforma CX 11 hasta tierra firme, la construcción de instalaciones de procesamiento de gas y la planta generadora de energía de ciclo simple con aproximadamente 135 megawatts (MW), mencionada en los párrafos anteriores.

La planta generadora de energía está ubicada junto a una subestación de líneas de transmisión de energía existente que, con ciertas modificaciones, se espera sean capaces de manejar hasta 360 MW de energía. Para poder sostener el proyecto de generación eléctrica, se realizó un análisis del mercado de energía independiente de la región. El mercado eléctrico del Perú es irregular y la energía se transporta a través de una red interconectada a nivel nacional administrada por el Comité de Operación Económica del Sistema Interconectado Nacional (COES). De acuerdo con el citado estudio, la Compañía considera que será capaz de vender electricidad desde una planta generadora de energía inicial de 135 MW. El estudio del mercado también indica que existirán oportunidades futuras para que la Compañía genere y venda mayores volúmenes de energía al mercado interno y posiblemente al Ecuador.

A la fecha, la Compañía no ha celebrado ningún contrato definitivo y no se encuentra en negociaciones con un socio potencial. En el caso que la Compañía celebre algún contrato con un socio potencial solamente retendrá una posición minoritaria en el proyecto. Sin embargo, la Compañía espera retener la responsabilidad por la construcción de oleoducto así como la propiedad del mismo; si la Compañía no logra celebrar un contrato con un socio potencial que este planificando continuar el proyecto hasta su culminación. Las decisiones relativas al financiamiento del proyecto se efectuarán conforme al avance de la Compañía en la finalización del proyecto.

2. SITUACIÓN PATRIMONIAL

La Compañía se encuentra en etapa preoperativa, y durante el 2014, reconoció una provisión por deterioro, y por ello tienen pérdidas que ha generado patrimonio negativo.

De acuerdo a sus proyecciones futuras, la gerencia estima a empezar a operar en el mediano plazo y generar utilidades que reviertan el déficit patrimonial.

3. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principales principios contables adoptados 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 del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.

- (b) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 y le aplican se enumeran a continuación 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>Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE)</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> <ul style="list-style-type: none"> a) La novación es consecuencia de leyes o reglamentos (o de la introducción de leyes o reglamentos) b) 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. c) 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 incluyese: <ul style="list-style-type: none"> - Cambios en los requisitos de las garantías - Derechos a compensar saldos de cuentas por cobrar con saldos de cuentas por pagar - Tasas impuestas.

CINIIF 21 - Gravámenes

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

(c) Uso de estimaciones

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 para cuentas de cobranza dudosa, la desvalorización de las existencias, la estimación por recuperación del crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas (IGV), el valor de los trabajos en curso 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 incurre 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

Inicialmente las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles, aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de cierre del período, entendido como el tipo de cambio de la fecha que se refieren los estados financieros.

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 gastos financieros en el estado de resultados integrales.

(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, depósitos a plazos, obligaciones financieras y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial 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 categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía 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 los depósitos a plazo en garantía, otras cuentas por cobrar e impuesto general a las ventas, crédito fiscal por recuperar. El reconocimiento de los depósitos a plazo en garantía es a su valor nominal y se incluyen intereses.

(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 efecto 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 en la cuenta ingresos (gastos) financieros según corresponda.

(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, o colectivamente para activos financieros que no 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 deteriorados 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) Trabajos en curso

Los activos en etapa de construcción se capitalizan al costo como un componente separado del rubro del activo fijo. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de esta partida. A su culminación, el costo será transferido a la categoría correspondiente dentro del activo fijo. Los trabajos en curso no se deprecian.

(l) Costo de financiamiento

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, es decir, activos que toman un período sustancial de tiempo para estar listos para su uso o venta, se atribuyen al costo de esos activos hasta que éstos se encuentren sustancialmente listos para su uso o venta esperados.

(ll) Deterioro de activos no financieros

El valor de los trabajos en curso 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.

(m) 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.

(n) Reconocimiento de ingresos por diferencias de cambio

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.

(o) Reconocimiento de gastos por intereses, diferencia de cambio y otros gastos

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.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(p) 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, consistente 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.

(q) 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.

4. 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 la Gerencia.

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 administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento. El financiamiento de la Compañía proviene principalmente de BPZ Enegy LLC y BPZ Exploración y Producción S.R.L.

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

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Cuentas por pagar comerciales	55,360	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,372,585	41,575,184
	-----	-----
	1,427,945	41,575,184
	=====	=====

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Cuentas por pagar comerciales	38,920	-
Cuentas por pagar a relacionadas	-	39,532,450
	-----	-----
	38,920	39,532,450
	=====	=====

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 pueden cumplir sus obligaciones contractuales.

La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por el crédito fiscal por Impuesto general a las ventas por recuperar pero estima que será recuperado en el mediano plazo.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y de depósitos a plazo en bancos e instituciones financieras.

En el caso de bancos e instituciones financieras, se aceptan únicamente compañías evaluadas independientemente con un calificativo "A".

Riesgo de interés

La Compañía está expuesta al riesgo de intereses por los depósitos a plazo que mantiene y cuentas por pagar a relacionada. Los depósitos a plazo y cuentas por pagar a relacionadas están a tasa fija por lo que no hay mayor riesgo.

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 relacionadas y algunas facturas de proveedores y efectivo, que están básicamente denominadas en dólares estadounidenses. 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).

Al 31 de diciembre, los activos y pasivos 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	30,217	5,227
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas, por recuperar	6,421,132	4,923,445
	-----	-----
	6,451,349	4,928,672
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Tributos por pagar	(131,733)	(147,905)
Cuentas por pagar comerciales	(21,733)	(33,343)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(304,026)	(304,026)
	-----	-----
	(457,492)	(485,274)
	-----	-----
Posición activa neta	5,993,857	4,443,398
	=====	=====

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.

5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales efectivo, 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 (expresado en dólares estadounidenses):

CLASIFICACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación detallamos la composición del saldo (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014</u>				<u>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013</u>			
	<u>Activos financieros</u>		Pasivos financieros designados al costo amortizado	<u>Total</u>	<u>Activos financieros</u>		Pasivos financieros designados al costo amortizado	<u>Total</u>
A valor razonable	Cuentas por cobrar	A valor razonable			Cuentas por cobrar			
<u>Activos</u>								
Efectivo	36,234	-	-	36,234	17,820	-	-	17,820
Otras cuentas por cobrar	-	1,103	-	1,103	-	1,103	-	1,103
Depósitos a plazo en garantía	-	650,000	-	650,000	-	1,650,000	-	1,650,000
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	36,234	651,103	-	687,337	17,820	1,651,103	-	1,668,923
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales	-	-	55,360	55,360	-	-	38,920	38,920
Cuentas por pagar a relacionadas	-	-	42,947,770	42,947,770	-	-	39,532,450	39,532,450
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	-	43,003,129	43,003,129	-	-	39,571,370	39,571,370
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

6. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO
MOVIMIENTO DE FONDOS

En el 2013 se incrementó el capital social en US\$ 25,000,000 como consecuencia de la capitalización de acreencias a BPZ Energy LLC. Y BPZ Energy Int. Holding LP.

7. IMPUESTO GENERAL A LA VENTAS, CRÉDITO FISCAL POR RECUPERAR

Corresponde al crédito fiscal por el Impuesto General a las Ventas originado principalmente por los gastos de mantenimiento y reparación de equipos y servicios de gerenciamiento y se recuperará en el mediano plazo, con el inicio de las operaciones.

8. DEPÓSITOS A PLAZO EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre de 2014, la compañía mantiene un depósito a plazo en el Scotiabank, por un monto de US\$ 650,000 (US\$ 650,000 del Scotiabank y US\$1,000,000 en el Wells Fargo Bank en 2013) con el propósito de garantizar el cumplimiento de la ejecución de las obras de la Central Térmica Nueva Esperanza.

9. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

<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. Intangible por gastos preoperativos	2,124,397	488,425	-	2,612,822
2. Activos fijos (netos) - diferencia de cambio activada	(1,766,240)	149,116	-	(1,617,124)
3. Pérdida tributaria acumulada	1,487,027	492,727	-	1,979,754
4. Efecto IAS 21	392,570	(1,242,921)	-	(850,351)
5. Desvalorización del activo	-	8,898,901	-	8,898,901
6. Provisión de valuación de activo diferido	-	(11,024,002)	-	(11,024,002)
7. Diferencia de cambio por utilización del tipo de cambio de cierre	-	118,608	(118,608)	-
	-----	-----	-----	-----
Activo diferido neto	2,237,754	(2,119,146)	(118,608)	-
	=====	=====	=====	=====

- (b) El ingreso 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	-	-
Diferido	(2,119,146)	560,918
	-----	-----
Total impuesto a la renta	(2,119,146)	560,918
	=====	=====

- (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>
Pérdida antes de impuesto a la renta	(37,473,209)	(3,144,802)
Adiciones (deducciones permanentes)	7,439	12,140
	-----	-----
Tasa del impuesto a la renta	(37,465,770)	(3,132,662)
30%	30%	30%
Impuesto a la renta esperado (gasto) beneficioso	11,239,731	939,799
Efecto de conversión	(58,891)	1,462,708
Efecto de cambio de tasa del impuesto	(1,097,161)	-
Ajuste de años previos	(54,511)	-
Otros	118,609	61,864
Efecto IAS 21 - Año corriente	(1,242,921)	(1,903,453)
Provisión de valuación de activos diferidos 2014	(11,874,353)	-
Provisión de valuación de IAS 21 2014	850,351	-
	-----	-----
Impuesto a la renta (gasto) beneficioso	(2,119,146)	560,918
	=====	=====

- (d) Considerando que al 31 de diciembre 2014 se generó pérdida tributaria no hay Impuesto a la Renta por pagar.

10. TRABAJOS EN CURSO

Los trabajos en curso comprenden principalmente los pagos realizados para la adquisición de tres turbinas a ser utilizadas en la planta termoeléctrica Nueva Esperanza (Nota 1 b)) y los servicios contratados para el desarrollo de dicho proyecto. La adquisición de estas turbinas fue principalmente financiada por BPZ Energy LLC. y BPZ Exploración & Producción S.R.L. (Nota 12).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las adiciones incluyen los servicios de mantenimiento y preservación de las turbinas, contratadas con el mismo proveedor; servicios de consultoría y costos de financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2014, se registró un ajuste por deterioro para reconocer la pérdida en el valor de los costos incluidos como parte de los trabajos en curso.

El movimiento de la cuenta trabajos en curso, por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Saldo inicial</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Ajustes</u> US\$	<u>Saldo final</u> US\$
Trabajos en curso	66,456,685 =====	604,908 =====	(34,226,543) =====	32,835,050 =====
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>				
Trabajos en curso	63,396,307 =====	3,060,378 =====	- =====	66,456,685 =====

11. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar a partes relacionadas comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Comerciales:		
BPZ Exploración y Producción S.R.L.	1,372,585	4,676,159
BPZ Energy LLC.	15,916	15,917
Préstamos:		
BPZ Energy LLC.	9,556,579	10,556,579
BPZ Exploración y Producción S.R.L.	32,002,689	24,283,795
	-----	-----
	42,947,769	39,532,450
	=====	=====

Las cuentas por pagar a BPZ Energy LLC. corresponden a habilitaciones de efectivo que no devengan intereses y no tienen un cronograma de pago establecido. En el año 2013, la Compañía capitalizó acreencias por US\$ 25,000,000 correspondientes a los préstamos que mantenía con BPZ Energy LLC. y a BPZ Energy Int.Holding LP.

La cuenta por pagar a BPZ Exploración & Producción S.R.L. devenga intereses a una tasa de 10% anual y los fondos provenientes de este préstamo fueron utilizados en la adquisición de las tres turbinas (Nota 10) y para capital de trabajo. Adicionalmente, las cuentas por pagar también incluyen los servicios de gerenciamiento y cuya deuda no genera intereses.

12. PATRIMONIO

- a) Capital social - Está representado por 106,045,482 participaciones de valor nominal de S/. 1.00 cada una equivalente a US\$ 0.36.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de socios</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 50.00 a 100.00	2	100.00
	===	=====

Con fecha 12 febrero de 2013 se aprobó la capitalización de parte de las acreencias que mantenía BPZ Energy LLC.y a BPZ Energy Int.Holding LP por US\$12,500,000 (S/. 34,950,000) y US\$ 12,500,000 (S/. 34,950,000) respectivamente.

13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Servicios prestados por terceros (a)	469,457	555,033
Tributos	-	2,861
Cargas diversas de gestión	-	1,462
	-----	-----
	469,457	559,356
	=====	=====

- (a) Corresponde principalmente al servicio de gerenciamiento por US\$216,625 (US\$ 250,893 en el 2013) prestado por BPZ Exploración y Producción S.R.L.

14. OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Deterioro en el valor de los activos	34,226,543	-
Otros gastos	749	17,664
	-----	-----
	34,227,292	17,664
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014, el deterioro del valor corresponde al deterioro de los costos incluidos como parte de los trabajos en curso (Nota 9).

15. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Intereses y gastos de préstamos	4,818	1,671
Intereses financieros intercompañías	2,491,950	2,276,118
Otros gastos financieros	14,063	171,429
	-----	-----
	2,510,831	2,449,218
	=====	=====

16. 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.

17. SITUACIÓN TRIBUTARIA

1. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010 a 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. No es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios como resultado de eventuales revisiones de los ejercicios abiertos a revisión fiscal. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

2. La pérdida tributaria de US\$ 2, 657,681, sujeta a fiscalización pendiente a que se refiere el párrafo (1), ha sido determinado de la siguiente manera:

Pérdida antes de impuesto a la renta	(37,473,209)
Diferencia para llevar el resultado en nuevos soles a dólares estadounidenses al tipo de cambio de cierre del año	196,305

	(37,276,904)

A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. IR no deducible	39
2. Sanciones administrativas y fiscales	2,863
3. Gastos de ejercicios anteriores	4,537
B) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Adiciones</u>	
1. Gastos preoperativos	2,845,405
2. Desvalorización en todo el informe 2014	31,766,379

Pérdida tributaria 2014	(2,657,681)
	=====

3. A partir del 1 de marzo de 2011, la tasa del Impuesto General a las Ventas (IGV) es de 16%. Así, la tasa global (considerando el 2% por concepto de Impuesto de Promoción Municipal) asciende a 18%.

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. 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.

4. 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.

5. 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.

6. 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.
7. 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.

8. 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%.

9. 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.

Mediante la ley 30264 publicada durante el ejercicio 2014, se incorpora el Artículo 3 de la Ley 28424, "Ley que crea el Impuesto Temporal a los Activos Netos" estableciendo que no se encuentran afectos al ITAN, entre otras, las empresas que no hayan iniciado sus operaciones productivas, asimismo se prevé una Disposición Complementaria y Transitoria que establece, a manera de excepción, que las entidades a que se refiere el artículo 3 de la Ley que crea el Impuesto Temporal a los Activos Netos, podrán regularizar lo concerniente a este impuesto de los ejercicios fiscales 2013 y 2014, intereses, moras y multas, mediante una compensación correspondiente al 1% de 1 UIT (Unidad Impositiva Tributaria).

18. 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. Las ocho modificaciones estaban relacionadas con siete Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 2	Pagos basados en acciones	Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios
NIIF 8	Segmentos de operación	Agregación de segmentos de operación
		Conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que se deba informar con los activos en la entidad
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 24	Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia
NIC 38	Activos intangibles	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013. Las cuatro modificaciones estaban relacionadas con cuatro Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Significado de "NIIF vigentes"
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Excepciones al alcance para negocios conjuntos.
NIIF 13	Medición del valor razonable	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)
NIC 40	Propiedades de inversión	Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

- NIIF 5	Activo no corriente mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas
- NIIF 7	Instrumentos financieros: Revelaciones
- NIIF 9	Instrumentos financieros: Modificaciones
- NIC 10	Estados financieros consolidados: Modificación a NIIF 10 y NIC 28
	Se refiere al registro por la venta o aporte entre el inversionista y sus asociados
- NIIF 11	Acuerdos conjuntos: Modificaciones a las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas
- NIIF 27	Estados financieros separados: Modificación
	Se permite el uso del método del valor patrimonial
- NIC 41	Agricultura: Modificación - se agrega el concepto de plantas productoras
Nuevos pronunciamientos	
- NIIF 14	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas
- NIIF 15	Ingresos

19. EVENTOS SUBSECUENTES

No han ocurrido 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.
