Pacific Off Shore Peru S.R.L.

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

Building a better
working world

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

Más información: Datos Perú

Pacific Off shore Peru S.R.L.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A las Socios de Pacific Off Shore Peru S.R.L.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Pacific Off Shore Peru S.R.L. (una subsidiaria de Pacific Stratus Energy S.A., empresa panameña), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorias. Nuestras auditorias fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoria para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

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

Building a better working world

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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 Pacific Off Shore Peru S.R.L. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú
24 de abril de 2015

Refrendado por:

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados S.

Antonio Sánchez
C.P.C.C. Matrícula N°26604

Pacific Off Shore Peru S.R.L.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	25,015	13,843
Cuentas por cobrar comerciales	7	1,763	2,560
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	517	424
Impuestos por aplicar	9	16,216	8,485
Otras cuentas por cobrar	10	18,969	11,098
Inventarios	11	5,834	3,528
		68,314	39,938
Activo no corriente			
Impuestos por aplicar a largo plazo	9	24,434	24,434
Propiedades de petróleo y gas, maquinaria y equipo, y costos de exploración y evaluación	12	455,932	280,941
Total activo		548,680	345,313
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	13	86,623	32,750
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	185	7,580
Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido	16	8,884	299
Otras cuentas por pagar	14	3,181	2,748
		98,873	43,377
Pasivo no corriente			
Provisión por abandono de pozos y plataformas	15	20,500	16,034
Total pasivo		119,373	59,411
Patrimonio neto			
Capital		285,678	111,973
Capital adicional		128,856	173,705
Resultados acumulados		14,773	224
Total patrimonio neto	17	429,307	285,902
Total pasivo y patrimonio neto		548,680	345,313

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante del estado de situación financiera.

Pacific Off Shore Peru S.R.L.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Ventas de petróleo		84,681	51,202
Costo de venta	19	(53,848)	(47,231)
Utilidad bruta		30,833	3,971
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de administración	20	(4,601)	(1,488)
Otros ingresos		1,814	1,188
Otros gastos		(1,000)	(1,461)
Utilidad operativa		27,046	2,210
Diferencia en cambio, neta	5	(3,912)	(2,509)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		23,134	(299)
Impuesto a las ganancias	16	(8,585)	30
Utilidad neta		14,549	(269)
Otros resultados integrales		-	-
Total de resultados integrales		14,549	(269)

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

Pacific Off Shore Peru S.R.L.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital US$(000)	Capital adicional US$(000)	Resultados acumulados US$(000)	Total US$(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	111,973	89,992	493	202,458
Contribuciones por capitalizar, nota 17	-	83,713	-	83,713
Resultado neto	-	-	(269)	(269)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	111,973	173,705	224	285,902
Contribuciones por capitalizar, nota 17	-	128,856	-	128,856
Capitalización de acreencias, nota 17	173,705	(173,705)		-
Resultado neto	-	-	14,549	14,549
Saldos al 31 de diciembre de 2014	285,678	128,856	14,773	429,307

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

Pacific Off Shore Peru S.R.L.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Actividades de operación		
Cobranzas por venta de crudo de petróleo	85,478	53,004
Devolución de retenciones	4,208	-
Pagos a proveedores	(14,300)	(16,686)
Pagos de Cash Call operación conjunta, neto	(2,678)	(21,607)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(4,746)	(592)
Otros cobros relativos a la actividad	550	582
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	68,512	14,701
Actividades de inversión		
Adquisición de propiedades de petróleo y gas, activos de exploración y evaluación e instalaciones	(186,196)	(84,584)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(186,196)	(84,584)
Actividades de financiamiento		
Aporte de capital	128,856	83,713
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	128,856	83,713
Aumento neto de efectivo	11,172	13,830
Efectivo al inicio del año	13,843	13
Saldo de efectivo al final del año	25,015	13,843
Operaciones que no generaron flujo de efectivo		
Provisión por abandono de pozos y plataformas, nota 12	3,749	15,049
Contribuciones capitalizadas	173,705	-

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

Pacific Off Shore Peru S.R.L.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Pacific Off Shore Peru S.R.L. (en adelante la "Compañía"), es una subsidiaria de Pacific Stratus Energy S.A. (en adelante "la Principal"). La Compañía se constituyó en Lima, Perú el 16 de diciembre de 2011, bajo la denominación social de BPZ Norte Oil S.R.L. Con fecha 15 de marzo de 2013, se procedió a efectuar el cambio de denominación social a Pacific Off Shore Peru S.R.L. Las operaciones de la Compañía se iniciaron el 12 de diciembre de 2012 y su domicilio legal es la Av. Jorge Chávez Nº154, Miraflores, Lima, Perú.

(b) Actividad económica –

La Compañía se dedica a realizar actividades de exploración y desarrollo, producción, transporte, almacenaje, distribución y procesamiento de hidrocarburos en el Perú.

Las actividades de la Compañía están reguladas por el Decreto Ley Nº26221 – Ley Orgánica de Hidrocarburos del 19 de agosto de 1993, el texto único ordenado de la Ley de Hidrocarburos, Decreto Supremo Nº042-2005-EM del 14 de octubre de 2005 y el Decreto Supremo Nº045-2008-EM del 20 de setiembre de 2008, que norman los aspectos legales y tributarios de la actividad de hidrocarburos en el Perú.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, como se indica en el literal (c) siguiente, la Compañía participa como socio no operador en un consorcio formado para el Lote Z-1, en virtud del contrato de licencia suscrito con PERUPETRO para la exploración y explotación de hidrocarburos en dicho lote (ver nota 2).

(c) Operación conjunta -

El 3 de enero del 2013 la Compañía suscribió el Joint Operating Agreement ("JOA"), acuerdo de operación conjunta, con BPZ Exploración & Producción S.R.L., en el cual se establecen derechos y obligaciones en relación con las actividades de exploración, evaluación, desarrollo y producción conjunta de los hidrocarburos en dicho lote. En virtud de este acuerdo, los socios participan de los derechos sobre los activos e ingresos y de las obligaciones sobre los pasivos y gastos del Lote Z-1 en función a su porcentaje de participación.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los porcentajes de participación en el Lote Z-1 son los siguientes:

	%
BPZ Exploración & Producción S.R.L.	51
Pacific Off Shore Peru S.R.L.	49
	100

A partir de Abril 2013, la Compañía ejecuta las operaciones como Technical Operations Manager ("TOM"), de acuerdo al Operating Service Agreement ("OSA") firmado el 27 de Abril 2012, mediante el cual ejecuta las actividades requeridas para cumplir con la operación del Lote Z-1.

Iniciadas las actividades de producción durante el año 2014, la Compañía ha reconocido ingresos por ventas de crudo de petróleo por aproximadamente US$84,681,000 (US$51,202,000 durante el año 2013), las cuales correspondieron a 887,501 barriles de crudo (487,025 barriles de crudo durante el año 2013) y representan el 49 por ciento del total de ventas realizadas por el lote Z-1.

2. Contrato de licencia para la exploración y explotación de hidrocarburos en el Lote Z-1 suscrito con PERUPETRO

La Compañía mantiene con PERUPETRO los derechos y obligaciones derivados del contrato de licencia para la exploración y explotación de hidrocarburos en el Lote Z-1, el cual tiene una extensión de 299,273,111 hectáreas y está ubicado en el departamento de Tumbes.

El contrato del Lote Z-1, fue originalmente suscrito entre PERUPETRO, Syntroleum Perú Holdings, Sucursal del Perú y BPZ Energy, Sucursal del Perú a fines del 2001. En el año 2004 Syntroleum Perú Holdings, Sucursal del Perú cedió el total de su participación a Nuevo Perú Ltd. Sucursal del Perú, que un año después a su vez se la cedió a BPZ Energy Inc., a través de su subsidiaria BPZ Exploración & Producción S.R.L. Finalmente, en el año 2012, BPZ Exploración & Producción S.R.L., transfirió el 49 por ciento del contrato de licencia a la Compañía.

La autorización para la modificación de la cesión de posición contractual en el mencionado lote fue aprobada por un decreto supremo del Ministerio de Energía y Minas (MEM) publicado con fecha 30 de diciembre del 2012. Finalmente, el MEM autorizó a PERUPETRO a suscribir con BPZ E&P Exploración & Producción S.R.L. y la Compañía, con la intervención del Banco Central de Reserva, la respectiva modificación del contrato.

El plazo del contrato es de 30 años para la explotación de petróleo y de 40 años para la explotación de gas natural, contados a partir de la fecha efectiva del mismo.

Al 31 de diciembre de 2012, se concluyeron la totalidad de los programas mínimos de trabajo estipulados en el contrato de licencia.

Aspectos generales del contrato de licencia –

(a) Se garantiza el cumplimiento de los programas de trabajo de exploración con fianzas bancarias solidarias, sin beneficio de exclusión, incondicionales, irrevocables y de realizaciones automáticas en el Perú, emitidas por una entidad del sistema financiero debidamente calificada, domiciliada en el Perú y aceptadas por PERUPETRO.

(b) De acuerdo con los contratos y conforme lo establece el Artículo 8º de la Ley Nº26221, PERUPETRO transfiere el derecho de propiedad de los hidrocarburos extraídos del Lote Z-1 a la Compañía, la cual se obliga a pagar al Estado Peruano a través de PERUPETRO, regalías en efectivo, en las condiciones y oportunidad establecidas en cada contrato de licencia.

(c) La Compañía debe pagar directa y exclusivamente los tributos aplicables a sus operaciones en Perú, de conformidad con la legislación correspondiente, con excepción del pago por concepto de canon, sobrecanon y participación en la renta, que son de responsabilidad exclusiva de PERUPETRO.

(d) Conforme a la Ley Nº26221 y al D.S. Nº32-95EF, se ha garantizado a la Compañía que durante la vigencia de los contratos no le será aplicable ningún nuevo impuesto que grave específicamente la actividad petrolera. La estabilidad tributaria no alcanza a los tributos de naturaleza trasladable, como el impuesto general a las ventas, salvo la exoneración a la importación durante la fase de exploración, la exoneración de las exportaciones y el régimen de devolución definitiva del impuesto general a las ventas, impuesto de promoción municipal y cualquier otro impuesto al consumo para las actividades de exploración de hidrocarburos.

(e) La exportación de hidrocarburos provenientes de las áreas de los contratos que realice la Compañía, estará exenta de todo tributo, incluyendo aquellos que requieren mención expresa. La importación de bienes e insumos que sean requeridos por la Compañía durante la fase de exploración, para las actividades de exploración, se encuentra exonerada de todo tributo incluyendo aquellos que requieren mención expresa, siempre y cuando se encuentren incluidos en el Decreto Supremo Nº138-94-EF, hasta el inicio de la etapa de explotación, donde todos los tributos serán de cargo y costo de la Compañía.

(f) A la terminación de los contratos, el Contratista entregará en propiedad a PERUPETRO, sin cargo ni costo alguno para ésta, en buen estado de funcionamiento y uso, todos los campamentos, inmuebles, instalaciones de energía, medios de comunicación, ductos y demás bienes de producción e instalaciones de propiedad del Contratista, que permitan la continuación de las operaciones.

En caso de haber explotación conjunta de petróleo, gas natural no asociado y/o gas natural no asociado y condensados, al término del plazo establecido en los contratos de licencia para la explotación de petróleo, el Contratista entregará a PERUPETRO, a menos que éste no los requiera, sin cargo ni costo alguno, en buen estado de funcionamiento y uso, los bienes e instalaciones propios de la explotación de petróleo que no sean necesarios para la explotación de gas natural no asociado y/o gas natural no asociado y condensados.

Consecuentemente, no existe obligación por el retiro de las instalaciones de producción al final de los contratos, excepto por el abandono de los pozos que no tengan reservas a esa fecha, ver nota 15.

Datos Perú - Pacific Off Shore
31.12.13-12 V2.docx

3. Transferencia de bloque patrimonial

En fecha 2 de mayo de 2012, se acordó la transferencia como aporte de capital de un bloque patrimonial escindido por segregación en beneficio de la Compañía por parte de BPZ Exploración & Producción S.R.L. relacionado con la participación del 49 por ciento de las inversiones en activos y pasivos vinculados al contrato de licencia del Lote Z-1.

La fecha de entrada en vigencia de la escisión y transferencia del bloque patrimonial fue el 12 de diciembre de 2012.

El bloque escindido y posteriormente transferido a la Compañía está compuesto por lo siguiente:

	US$(000)
Activos	
Propiedades de petróleo y gas, activos de exploración y evaluación e instalaciones, neto	177,756
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	24,196
	201,952
Pasivos	
Cuentas por pagar a Pacific Stratus International Energy Ltd.	89,992
	89,992
Neto	111,960

4. Bases de preparación y presentación, principios y prácticas contables

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

4.1 Bases de preparación y cambios contables –

Los estados financieros se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante ("IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidos por el IASB.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses, la moneda funcional de la Compañía, excepto cuando se indique lo contrario.

4.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas –

(a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior –

(a.1) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros definidos en la NIC 39 se clasifican en: (i) activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) activos financieros disponibles para la venta, (iv) inversiones mantenidas hasta su vencimiento según sea apropiado, y (v) derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz según corresponda. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los derivados son reconocidos en la fecha de negociación de la transacción.

Medición posterior –

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía solo mantiene cuentas por cobrar, cuyos aspectos más relevantes describen a continuación:

Cuentas por cobrar

En relación con las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía reconoce una provisión para cobranza dudosa cuando existe una evidencia objetiva (tal como la probabilidad de insolvencia o dificultades financieras significativas del deudor) de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados bajo los términos originales de la factura. El valor en libros de la cuenta por cobrar es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. Las cuentas por cobrar castigadas son retiradas del estado de situación financiera cuando se consideran incobrables.

Datos Perú - Pacific Off Shore
31.12.13-12 V2.docx

(a.2) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

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

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y en el caso de los préstamos se mantienen. Este incluye, los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros de la Compañía incluyen, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

Medición posterior -

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

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

(a.3) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros:

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

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

(a.4) Compensación de instrumentos financieros –
Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(a.5) Valor razonable de los instrumentos financieros -
El valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en la nota 24. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

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

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

Datos Perú - Pacific Off Shore
31.12.13-12 V2.docx

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

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

(b) Instrumentos financieros derivados –
Negociables –
Las transacciones con derivados que proveen coberturas económicas efectivas bajo las posiciones de gestión de riesgo de la Compañía, pero que no califican como coberturas según las reglas específicas de la NIC 39, son tratados como derivados para negociación.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantuvo ninguna inversión en esta categoría.

(c) Transacciones en moneda extranjera –

(i) Moneda funcional y de presentación -
Los estados financieros de la Compañía son presentados en dólares estadounidenses, que es también su moneda funcional.

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera –
Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia de cambio, neta", del estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

El tipo de cambio utilizado en las transacciones en moneda extranjera es el emitido por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones.

(d) Efectivo y equivalentes de efectivo –
Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a fondo fijo y cuentas corrientes, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(e) Intereses en operaciones conjuntas y negocios conjuntos –
Sustancialmente, todas las operaciones de la Compañía se realizan conjuntamente con otros. El control conjunto se define como la participación en el control acordado contractualmente sobre una actividad económica, y existe solamente cuando las decisiones financieras estratégicas y operativas relacionadas con la actividad, requieren de consentimiento unánime de las partes que comparten el control (los partícipes).

Una operación conjunta implica el control conjunto y la propiedad, a menudo conjunta, por la Compañía y otros participantes de los activos aportados o adquiridos con el propósito del negocio conjunto, sin la formación de una corporación, sociedad u otra entidad.

Cuando las actividades de la Compañía se realizan a través de operaciones conjuntas, ésta reconoce su participación en los activos controlados conjuntamente y en los pasivos en que haya incurrido, su parte de los pasivos incurridos conjuntamente con otros participantes, los ingresos por la venta o uso de su parte del objeto del negocio conjunto, junto con su parte de los gastos incurridos por el negocio conjunto, y los gastos en que incurra en relación con su participación en el negocio conjunto y una participación en la producción.

La Compañía combina su participación en los activos controlados conjuntamente y pasivos, ingresos y gastos de las operaciones conjuntas con las partidas similares, línea por línea, en sus estados financieros.

Una entidad controlada conjuntamente es una corporación, sociedad u otra entidad en la que cada participante tiene una participación. La entidad controlada conjuntamente opera de la misma manera que otras entidades, salvo que exista un acuerdo contractual que establezca control conjunto. La entidad controlada conjuntamente controla sus activos, genera sus ingresos e incurre en sus propios pasivos y gastos. Para las entidades controladas de forma conjunta, la Compañía combina su participación en los activos y pasivos, ingresos y gastos con las partidas similares, línea por línea, en sus estados financieros.

Datos Perú - Pacific Off Shore
31.12.13-12 V2.docx

(f) Costos de exploración y evaluación

Todos los costos de adquisición de licencia, exploración y valuación de servicios y estudios técnicos, adquisición de sísmica, perforación exploratoria y pruebas se capitalizan inicialmente por pozo, campo, unidad de cuenta o unidad de exploración específica. Los gastos incurridos durante las diferentes fases de exploración y evaluación se mantienen, hasta que la existencia de reservas comerciales y cuando la factibilidad técnica y viabilidad comercial son demostrables y aprobados por el regulador. Si se han descubierto reservas comerciales y la factibilidad técnica y la viabilidad comercial son demostrables, el valor en libros de los activos de exploración y evaluación, después de cualquier pérdida por deterioro, se reclasifica como propiedades de petróleo y gas. Si la factibilidad técnica y la viabilidad comercial no se pueden demostrar al culminar la fase de exploración, el valor en libros de los costos de exploración y evaluación se llevan al gasto en el período en que se haga esta determinación.

Costos previos a la licencia -

Los costos incurridos antes de haber obtenido los derechos legales para explorar un área se llevan al gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren.

(g) Propiedades de petróleo y gas, e instalaciones–

Las propiedades de petróleo y gas e instalaciones corresponden a pozos y facilidades, los cuales se expresan al costo, neto de la depreciación acumulada y de cualquier pérdida acumulada por deterioro, de ser aplicable. El costo inicial comprende el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de uso. Los desembolsos posteriores relacionados con reparaciones y mantenimientos rutinarios, se cargan a los resultados del período en que se incurren. Los desembolsos posteriores que resultarán en beneficios futuros por el uso de los activos, más allá de su estándar de rendimiento original, son capitalizados como un costo adicional.

Para los componentes significativos que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Asimismo, cuando se efectúa una inspección o reparación de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren. El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de ese activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

Al vender o retirar las instalaciones, equipos y vehículos, se elimina su costo y depreciación acumulada y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de ingresos y gastos.

Agotamiento y depreciación -
Las propiedades de petróleo y gas se deprecian con base en el método de unidad de producción sobre las reservas probadas y probables del campo respectivo, excepto en el caso de activos cuya vida útil sea más corta que el tiempo de vida del campo, en cuyo caso, se aplica el método de línea recta. Este criterio contable fue adoptado a partir del cuarto trimestre del año 2013 en prospectivo de acuerdo a políticas corporativas.

Anteriormente, para las facilidades de producción se consideraba el total de las reservas probadas (es decir desarrolladas y no desarrolladas), mientras que para pozos y el taponamiento de pozos se consideraba las reservas probadas desarrolladas. La tasa de la unidad de producción para la amortización de los costos de desarrollo del campo, tiene en cuenta los gastos incurridos hasta la fecha, junto con el gasto futuro de desarrollo requerido para desarrollar reservas, lo cual aplica para facilidades de producción y pozos de desarrollo.

Las instalaciones se deprecian generalmente según el método de línea recta, sobre sus vidas útiles estimadas que oscilan entre 4 y 10 años, de acuerdo con la vigencia de los contratos de alquiler.

Costos de desarrollo -
Los desembolsos sobre la construcción, instalación o terminación de las instalaciones de infraestructura, tales como perforación de pozos de desarrollo, incluido el desarrollo no exitoso, se capitaliza en las propiedades de petróleo y gas.

(h) Deterioro del valor de los activos no financieros –
La Compañía evalúa cada fin de año si existe un indicador de que un activo podría estar deteriorado. La Compañía prepara un estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro, o cuando se requiere efectuar la prueba anual de deterioro para un activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de vender y su valor de uso, y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo de manera independiente. Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable. Al determinar el valor de uso, los flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja las actuales condiciones de mercado y los riesgos específicos del activo. Los flujos de efectivo surgen del presupuesto para los años de vida económica remanente del activo y no incluyen las actividades de reestructuración a las que la Compañía aún no se ha comprometido, ni las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a prueba. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo de flujos de efectivo descontados, y a los flujos de efectivo futuros esperados. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La Compañía efectúa una evaluación en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si hay un indicio de que las pérdidas por deterioro previamente reconocidas ya no existen más o podrían haber disminuido. Si existe tal indicio, el importe recuperable es estimado. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en resultados del ejercicio a menos que el activo se lleve a su valor revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada como un aumento de la revaluación. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en períodos futuros, distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

(i) Beneficios a los empleados -
La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley y bonificaciones por desempeño. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados integrales, a medida que se devengan.

(j) Provisiones –
General
Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Los gastos relacionados con cualquier provisión se presentan en el estado de resultados integrales netos de cualquier reembolso. Si el valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas usando una tasa antes de impuestos que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

Provisión por abandono -
Una provisión por abandono de pozos es reconocida cuando la Compañía tiene la obligación de abandonar un pozo que no tiene reservas asociadas, y cuando se puede hacer un estimado razonable de tal provisión. La provisión por abandono de plataformas es reconocida cuando al término del contrato de licencia no existen reservas asociadas para que Perupetro continúe con las actividades de producción. Los costos de abandono de pozos y plataformas se presentan al valor presente de los costos esperados para cubrir la obligación, determinados de acuerdo con las condiciones y requerimientos locales, utilizando flujos de caja estimados.

Se reconoce una partida de activo por un monto equivalente a la provisión, la cual es posteriormente amortizada. Los costos futuros estimados de retiro se revisan anualmente y ajustan según corresponda. Los cambios en los costos futuros estimados o en la tasa de descuento incrementan o disminuyen el costo de estos activos.

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

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

(l) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -
Las ventas se reconocen cuando se han transferido los riesgos y beneficios inherentes al bien entregado, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Los ingresos son medidos al valor razonable de la compensación recibida, neta de descuentos, derechos de importación e impuestos a las ventas. Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan.

(m) Impuestos -
Impuesto a las ganancias corriente -
El pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea pagado a las autoridades tributarias, por lo tanto se calcula en base a la renta imponible determinada para fines tributarios.

Impuesto a las ganancias diferido -
El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias

Datos Perú - Pacific Off Shore
31.12.13-12 V2.docx

temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos esos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

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

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

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como parte del rubro ''impuestos por aplicar'' en el estado de situación financiera, según corresponda.

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

(o) Nuevos pronunciamientos contables –
La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9 Instrumentos financieros -
En julio de 2014 el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que es la versión final y recopila todas las fases del trabajo del IASB acerca de la sustitución de la NIC 39 Instrumentos Financieros: valoración y clasificación y todas las versiones previas a la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para clasificación, valoración, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es de aplicación para los ejercicios que empezaran a partir del 1 de enero de 2018, y su aplicación anticipada está permitida. Se requiere su aplicación retrospectiva, pero no es obligatoria revelar la información comparativa. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha inicial de aplicación es anterior a 1 de febrero de 2015. La Compañía evaluará el impacto de la NIIF 9 y planea su adopción en la fecha requerida.

- NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes -
La NIIF 15 fue publicada en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15 el ingreso es reconocido en un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes y servicios a un cliente. La NIIF 15 supone un enfoque de principios a la hora de registrarse el ingreso. Esta nueva norma es aplicable a todas las entidades y derogará todas las normas anteriores de reconocimiento de ingresos. Tanto una aplicación retrospectiva total o retrospectiva parcial está permitida, y es efectiva para ejercicios anuales que empiecen el 1 de enero de 2017 con aplicación anticipada permitida. La Compañía evaluará el impacto de la NIIF 15 y planea su adopción en la fecha requerida.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Clarificación de métodos aceptables de amortización y depreciación
Las modificaciones aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos refleja un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas para amortizar los activos intangibles. Estas modificaciones son aplicables a los ejercicios que se inicien a

Datos Perú - Pacific Off Shore
31.12.13-12 V2.docx

partir del 1 de enero de 2016, inclusive, aunque se pueden aplicar anticipadamente. No se espera que esta modificación sea relevante para la Compañía, debido a que no utiliza un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

4.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos –
La preparación de los estados financieros siguiendo las Normas Internacionales Información Financiera requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

(i) Determinación de reservas -
La Compañía estima las reservas de petróleo sobre la base de información preparada por personal de la Compañía y revisada por un profesional independiente. Los Informes para sustentar estas estimaciones son preparados anualmente.

Existen numerosas incertidumbres inherentes al estimar las reservas. Supuestos que son válidos en el momento de la estimación pueden variar de manera significativa ante nueva información disponible. Cambios en la proyección de precios del petróleo, costos de producción o porcentajes de recuperación podrían cambiar el estado económico de las reservas y podrían resultar en la reestructuración de las reservas.

(ii) Agotamiento y depreciación -
Las propiedades de petróleo y gas se deprecian utilizando el método de unidades de producción sobre las reservas probadas y probables. El proceso de estimación de las cantidades de reservas es complejo, y requiere decisiones subjetivas en la evaluación de todos los datos geológicos, geofísicos, de ingeniería y económicos disponibles. Los datos de un campo determinado pueden variar sustancialmente en el tiempo como resultado de numerosos factores, incluyendo, pero no limitados a exploración adicional y actividades de construcción, evolución de la producción histórica y la continua reevaluación de la viabilidad de la producción bajo varias condiciones económicas. Los cambios en la cantidad de las reservas, incluyendo cambios como resultado de los supuestos en el precio podrían originar cambios en los gastos de depreciación y amortización en los periodos siguientes a la revisión.

(iii) Deterioro del valor de los activos no financieros -
La Compañía evalúa, a fin de cada año, si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo.

A la fecha de los estados financieros, las proyecciones disponibles de estas variables muestran tendencias favorables a los intereses de la Compañía, lo que sustenta la recuperación de sus activos permanentes.

(iv) Impuestos -
La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

(v) Provisión por abandono -
Los costos de abandono serán incurridos por la Compañía al final de la vida operativa de algunas de las facilidades y propiedades. Los costos finales de abandono son inciertos y las estimaciones de los costos pueden variar en respuesta a muchos factores, incluyendo los cambios en los requerimientos legales relevantes, el surgimiento de nuevas técnicas de restauración o experiencia en otros sitios de producción. El tiempo y el valor del gasto esperado también pueden cambiar, por ejemplo, en respuesta a cambios en las reservas o cambios en las leyes y reglamentaciones o sus interpretaciones. Como resultado, podrían presentarse ajustes significativos a la provisión por abandono, la cual debería afectar los resultados financieros futuros.

(vi) Contingencias -
Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán con la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros. La evaluación de las contingencias implica de manera inherente la utilización de juicios y estimaciones sobre el resultado de los eventos futuros.

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Datos Perú - Pacific Off Shore
31.12.13-12 V2.docx

5. Transacciones en nuevos soles

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan en el sistema financiero nacional a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en nuevos soles fueron de US$0.3354 para la compra y US$0.3346 para la venta (US$0.3579 y US$0.3577 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tiene los siguientes activos y pasivos en nuevos soles:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	2,340	1,109
Impuestos por aplicar	121,198	91,775
Otras cuentas por cobrar	26,323	14,432
	149,861	107,316
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(5,691)	(2,193)
Otras cuentas por pagar	(6,149)	(1,347)
	(11,840)	(3,540)
Posición activa, neta	138,021	103,776

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura.

Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a US$3,912,000(US$2,509,000 durante el año 2013), las cuales se presentan en el estado de resultados integrales como parte del rubro "Diferencia en cambio, neta."

6. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Cuentas corrientes (b)	25,015	13,832
Certificados bancarios (c)	-	11
	25,015	13,843

(b) Las cuentas corrientes bancarias son mantenidas en bancos locales, en moneda nacional y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(c) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a un certificado bancario que se mantiene en nuevos soles por un importe equivalente a US$10,730. Dicho certificado no generaba intereses y fue cancelado en el mes de noviembre de 2014.

7. Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro comprende las cuentas por cobrar a Petróleos del Perú S.A., por la venta de crudo de petróleo. Las cuentas por cobrar comerciales están facturadas en dólares estadounidenses, asimismo, tienen vencimientos a 10 días y generan intereses en caso no cancelarse oportunamente, siendo aplicable la tasa de interés legal.

Durante el año 2014 y de 2013, no se han producido retrasos en la cancelación. Asimismo, a la fecha del presente informe este saldo se encontraba totalmente cobrado.

8. Transacciones con relacionadas

(a) Como resultado de las transacciones con las empresas relacionadas, la Compañía mantiene los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Cuentas por cobrar		
Pacific Stratus Energy Sucursal del Perú (b)	342	424
Petrominerales Perú S.A. (c)	170	-
Pacific Stratus Energy Panamá	5	-
	517	424
Cuentas por pagar		
Pacific Stratus Energy Sucursal del Perú	4	4,029
Meta Petroleum Colombia (d)	154	2,800
Pacific Stratus Energy Colombia (d)	27	751
	185	7,580

(b) Corresponde a los pagos efectuados por cuenta de los beneficios del personal transferido a la Compañía desde Pacific Stratus Energy Sucursal del Perú.

(c) Corresponde a la facturación de gastos administrativos de personal de Pacific Stratus Energy Sucursal del Perú relacionados con las operaciones de Petrominerales.

(d) Corresponde a la asistencia técnica ejecutada por Pacific Stratus Energy Colombia y Meta Petroleum Colombia relacionada con actividades en el lote Z-1.

(e) La Compañía efectúa sus operaciones con sus empresas relacionadas, bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros; por consiguiente, no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos.

Datos Perú - Pacific Off Shore
31.12.13-12 V2.docx

9. Impuestos por aplicar

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

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (IGV) (b)	31,730	28,810
Crédito por retenciones de IGV (c)	2,860	3,733
Pago a cuenta impuesto a la renta (d)	5,533	245
Otros tributos	527	131
	40,650	32,919
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	16,216	8,485
Porción no corriente	24,434	24,434
	40,650	32,919

(b) El saldo del crédito fiscal por impuesto general a las ventas proviene principalmente de la escisión con BPZ E&P, mediante el cual la Compañía recibió como crédito fiscal US$24,434,000 dentro del bloque patrimonial. En adición, la Compañía generó crédito fiscal relacionado con la adquisición de bienes, servicios y contratos de construcción directamente vinculados a las operaciones en el Lote Z-1. Conforme a las proyecciones efectuadas por la Gerencia, el importe de US$7,296,000 será recuperado con las operaciones en el corto plazo, mientras que el importe de US$24,434,000 será recuperado en el largo plazo. A continuación se presenta el movimiento de crédito fiscal por IGV por los años 2014 y 2013:

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Saldo al 1 de enero	28,810	24,434
Adiciones por adquisiciones	63,191	27,629
Aplicación en ventas gravadas	(57,553)	(20,782)
Diferencia en cambio	(2,718)	(2,471)
Saldo al 31 de diciembre	31,730	28,810

(c) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo del crédito por retenciones proviene de las operaciones de la venta de crudo a Petróleos del Perú; a la fecha del presente informe, la Compañía ha presentado la ante la Administración Tributaria correspondiente, la solicitud de devolución de la retención del IGV por S/.7,925,581 equivalente a aproximadamente US$2,651,583, cuya devolución se estima sea recibida durante el segundo trimestre del año 2015.

(d) A la fecha del presente informe, la compañía viene preparando la solicitud de devolución de estos saldos, los cuales se espera sean recibidos durante el segundo trimestre del año 2015. En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, estas serán devueltas sin ninguna objeción.

10. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Detracciones (b)	7,351	4,944
Anticipos a proveedores (e)	4,879	281
Operación conjunta (c)	4,733	3,817
Servicios indirectos (d)	692	1,342
Otras menores	1,314	714
	18,969	11,098

(b) Corresponde a los abonos recibidos por el concepto de detracciones relacionadas a las facturas emitidas por la Compañía como operador técnico. La Gerencia ha desarrollo un plan de recuperación de acuerdo a la ley para el recobro de los saldos mantenidos en el Banco de la Nación. Con fecha 6 de enero 2015, se presentó la solicitud de liberación de fondos de detracciones por los saldos que a la fecha cumplían con los requisitos de ley, y con fecha 20 de Febrero 2015, la solicitud fue aprobada por un importe de S/. 23,693,754 equivalente a $7,351,000. Durante el 2015, la Compañía continuará solicitando los fondos de libre disposición que a la fecha cumplan con los requisitos de acuerdo al cronograma aprobado por SUNAT.

(c) Corresponde al saldo neto de las actividades de la operación conjunta indicada en la nota 1(c). Dicho saldo neto incluye:

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Saldo al 1 de enero	3,817	-
Pedidos de dinero (''cash calls''), neto	(25,079)	56,773
Servicios como operador técnico (''TOM'') (i)	273,944	87,159
Inversiones atribuidas (''legalizaciones'')	(247,949)	(140,115)
Saldo al 31 de diciembre	4,733	3,817

(i) Corresponde a la facturación realizada a BPZ Exploration & Production S.R.L. por los servicios de operación realizados por la Compañía, de acuerdo al Operating Service Agreement (''OSA'') mediante el cual, se ejecutan las actividades requeridas para cumplir con la operación del Lote Z-1.

(d) Corresponde a los servicios indirectos facturados a BPZ Exploration & Production S.R.L. de acuerdo a los procedimientos establecidos en el contrato del Joint Operating Agreement, en el que se establecen los cargos indirectos que el operador debe cobrar mensualmente por el costo de asistencia general y servicios de apoyo brindados.

(e) Corresponde principalmente a anticipos a proveedores por compras de equipos, servicios y seguros relacionados con la operación del lote Z-1.

Datos Perú - Pacific Off Shore
31.12.13-12 V2.docx

11. Inventarios

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

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Productos terminados – crudo de petróleo (b)	2,237	2,383
Suministros diversos (c)	3,597	1,145
	5,834	3,528

(b) Al 31 de diciembre del 2014, los productos terminados corresponden a 40,435 barriles de crudo de petróleo (23,890 barriles al 31 de diciembre de 2013). Dicho saldo fue totalmente vendido en enero de 2015.

(c) Al 31 de Diciembre del 2014, los suministros corresponden a materiales utilizados para la operación del lote Z-1 las cuales, estima serán utilizadas en las operaciones corrientes.

(d) Al 31 de diciembre del 2014, la Gerencia estima que no es necesario una provisión por desvalorización de existencias.

12. Propiedades de petróleo y gas, activos de exploración y evaluación e instalaciones

(a) Las propiedades de petróleo y gas, activos de exploración y evaluación e instalaciones comprende el 49 por ciento de participación en los activos relacionados con la actividad petrolera en el Lote Z-1. El movimiento del rubro por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el siguiente:

	2014						2013
	Pozos US$(000)	Maquinaria y equipo US$(000)	Equipos de comunicaciones y otros US$(000)	Provisión por abandono de pozos y plataformas, nota 15 US$(000)	Trabajo en curso (b) US$(000)	Total US$(000)	Total US$(000)
Costo							
Saldo al 1 de enero	160,749	139,936	366	16,003	51,275	368,329	264,476
Adiciones	-	-	-	3,749	186,196	189,945	103,853
Transferencias a activos finalizados	120,694	5,314	496	-	(126,504)	-	-
Total costo	281,443	145,250	862	19,752	110,967	558,274	368,329
Depreciación acumulada							
Saldo al 1 de enero	70,006	17,181	38	163	-	87,388	71,462
Adiciones (c)	3,540	10,777	182	455	-	14,954	15,926
Total depreciación acumulada	73,546	27,958	220	618	-	102,342	87,388
Valor neto en libros	207,897	117,292	642	19,134	110,967	455,932	280,941

(b) Las adiciones se realizaron principalmente para actividades de perforación de pozos en operación por US$129 millones, construcción de plataformas por US$34 millones, facilidades de producción e ingeniería de proyectos por US$21 millones y actividades de sísmica por US$1 millón.

Durante el año 2014, la Compañía realizó capitalizaciones por US$121 millones que corresponden a 10 pozos finalizados y completados durante el periodo; igualmente se realizaron capitalizaciones de proyectos de interconexión de líneas por US$1 millón, sistemas de medición por US$0.6 millones, sistemas de amarre y anclaje por US$0.6 millones, entre otros.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los trabajos en curso corresponden principalmente a:

Proyectos	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Construcción de plataformas Piedra Redonda y Delfín	34,095	-
Perforación pozos nuevos	37,573	29,397
Sísmica y estudios ambientales	14,430	13,163
Proyectos de ingeniería e infraestructura (i)	24,869	8,715
	110,967	51,275

(i) Los principales proyectos de ingeniería e infraestructura son la Unidad Lact por US$5.8 millones, manejo de gas por US$4.5 millones, sistemas de compresión por US$3.7 millones, red de ductos por US$1.6 millones, integridad de campo por US$1.6 millones, sistema gas lift por US$1 millón; entre otros.

Datos Perú - Pacific Off Shore
31.12.13-12 V2.docx

(d) La depreciación es distribuida de la siguiente manera por los años 2014 y de 2013:

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Costo de ventas, nota 19	14,921	15,912
Gastos administrativos, nota 20	33	14
	14,954	15,926

(e) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, su política de seguros es consistente con la practica internacional de la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

(f) Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia estimó el valor recuperable de sus activos no financieros de larga duración, y determinó que son mayores a sus valores en libros. En ese sentido de acuerdo con sus políticas contables indicadas en la nota 4.2(h), no es necesario constituir ninguna provisión por deterioro para esos activos a la fecha de los estados financieros.

13. Cuentas por pagar comerciales

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Facturas por pagar a proveedores (b)	30,057	16,470
Facturas por recibir (c)	56,566	16,280
	86,623	32,750

(b) Corresponde principalmente a las obligaciones con proveedores originadas por la adquisición de servicios y suministros destinados a las actividades de exploración y producción del lote Z-1, tienen vencimientos corrientes, no devengan intereses y no se han otorgado garantías o activos prendados.

(c) Comprende principalmente las provisiones por gastos relacionadas a las actividades propias de la operación del lote Z-1 recurrentes y por desembolsos que se realizarán por el lote Z-1, cuyas facturas en su mayoría serán recibidas y pagadas principalmente durante el primer semestre del año 2015.

14. Otras cuentas por pagar

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Cargos indirectos (b)	201	1,248
Tributos por pagar	864	629
Contribuciones sociales	506	529
Beneficios a empleados	733	342
Garantía de cumplimiento de contratos (c)	877	-
	3,181	2,748

(b) Al 31 de Diciembre de 2014, corresponde al costo de asistencia general y los servicios de apoyo cargados por BPZ Exploration & Production S.R.L. de acuerdo a los procedimientos establecidos en el contrato del Joint Operating Agreement, en el que se establecen los cargos indirectos que se deben cobrar mensualmente por el costo de asistencia general y servicios sociales y ambientales brindados para la operación de la cuenta conjunta.

(c) Al 31 de Diciembre de 2014, corresponden a las garantías que se pactan mediante contrato son sus proveedores y se constituye de un porcentaje de retención del importe a desembolsar.

15. Provisión por abandono de pozos y plataformas

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por abandono de pozos y plataformas:

	Albacora US$(000)	Corvina US$(000)	Total US$(000)
Saldo al 1 de enero de 2013	311	643	954
Cambios en los estimados	779	1,100	1,879
Adiciones por nuevos planes de cierre	5,078	8,092	13,170
Aumento por actualización del valor presente de la provisión	11	20	31
Saldo final al 31 de diciembre de 2013	6,179	9,855	16,034
Cambios en los estimados	408	1,857	2,265
Adiciones por nuevos planes de cierre	478	1,006	1,484
Aumento por actualización del valor presente de la provisión	271	446	717
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	7,336	13,164	20,500
Vida útil (en años)	17	17	

Datos Perú - Pacific Off Shore
31.12.13-12 V2.docx

La provisión por abandono de pozos y plataformas representa el valor presente de los costos de taponamiento de pozos y abandono de plataformas que se espera incurrir entre los años 2016 y 2032. Los costos de taponamiento de pozos corresponden principalmente a actividades que se deben realizar para la restauración de las zonas afectadas por las actividades de producción de hidrocarburos.

Al 31 de diciembre de 2014, el valor futuro de la provisión por taponamiento de pozos y plataformas es de US$40,020,000 (US$29,381,000 al 31 de diciembre de 2013), el cual ha sido descontado utilizando la tasa libre riesgo de acuerdo a las políticas corporativas del orden de 3.954 por ciento (3.573 por ciento al 31 de diciembre de 2013).

La Compañía considera que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección del medio ambiente vigentes aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas.

16. Impuesto a las ganancias

(a) La Compañía reconoce los efectos de las diferencias temporales entre la base contable y la base imponible. A continuación se presenta la composición del rubro, según las partidas que los originaron:

	Al 1º de enero de 2013 US$(000)	Gasto (ingreso) en resultados US$(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2013 US$(000)	Gasto (ingreso) en resultados US$(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2014 US$(000)
Activo diferido					
Pérdidas tributarias	2,270	13,853	16,123	13,984	30,107
Diferencia en tasas de depreciación	67	474	541	1,803	2,344
	2,337	14,327	16,664	15,787	32,451
Pasivo diferido					
Costos relacionados con la actividad petrolera	2,666	14,297	16,963	24,372	41,335
Pasivo diferido, neto	329	(30)	299	8,585	8,884

(b) A continuación se presenta la composición del gasto (ingreso) por impuestos a las ganancias corriente y diferido mostradas en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Gasto/(Ingreso)		
Corriente	-	-
Diferido	8,585	(30)
	8,585	(30)

(c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	US$(000)	%	US$(000)	%
Utilidad/(pérdida) antes del impuesto a las ganancias	23,134	100.00	(299)	100.00
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	5,090	22.00	(65)	22.00
Efecto sobre las partidas de carácter permanente	2,806	12.00	-	-
Gastos no deducibles	689	3.00	35	12.00
Gasto/(ingreso) por impuesto a las ganancias	8,585	37.00	(30)	10.00

Datos Perú - Pacific Off Shore
31.12.13-12 V2.docx

17. Patrimonio neto

(a) Capital -
Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital está representado por 2,562,633 y 960,740 participaciones ,respectivamente, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.300 cada una.

Con fecha 14 de Abril de 2014, la Junta General de Socios aprobó por unanimidad aumentar el capital de la Compañía por medio de la capitalización de fondos de efectivo recibidos de años anteriores de Pacific Stratus Energy S.A. en la suma de US$173,705,485 (equivalente a S/.480,567,900), monto dividido en 1,601,893 participaciones de un valor nominal de S/.300 cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

(b) Capital adicional -
Corresponde a la transferencia de fondos desde la Principal, para la utilización en las operaciones de la Compañía. Durante el 2014 La Principal transfirió fondos en efectivo a la Compañía por US$128,856,000. Asimismo, durante el 2013, La Principal transfirió fondos en efectivo a la Compañía por US$83,713,000. La Gerencia de la Compañía estima que dichos fondos serán capitalizados en el mediano plazo.

18. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario Peruano. Asimismo, la Compañía está sujeta a la Ley Orgánica de Hidrocarburos, Ley N°26221 del 19 de agosto de 1993 (en adelante, LOH), por lo que cuenta con un Convenio de Estabilidad Tributaria de acuerdo a lo indicado en la nota 2, aplicándole tasas de impuesto a la renta de 22 por ciento por ciento para el Lote Z-1.

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

(c) Las autoridades tributarias tienen la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía, en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración jurada de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas de los años 2011 al 2014 están pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias. Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(d) Al 31 de diciembre de 2014, la pérdida tributaria arrastrable determinada por la Compañía asciende a aproximadamente US$136,849,150 (US$60,270,713 al 31 de diciembre de 2013), la cual se compensará por cuatro años, a partir del momento que se obtengan utilidades tributarias. El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (c) anterior. En este sentido, al 31 de diciembre de 2014 la Compañía ha registrado un activo diferido por impuesto a la renta por la pérdida tributaria arrastrable por aproximadamente US$30,106,813 (US$16,123,643 al 31 de diciembre de 2013), y que la Gerencia espera recuperar con utilidades gravables futuras, ver nota 16(a).

19. Costo de ventas

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

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Saldo inicial de productos terminados y en proceso, nota 11	2,383	-
Costo de producción		
Depreciación, nota 12(c)	14,921	15,912
Costos de asistencia marina (b)	13,358	9,860
Mantenimiento y reparación	6,347	7,719
Regalías (c)	4,490	2,601
Gastos de personal, nota 21(c)	3,179	2,260
Consumo de combustible	2,950	1,901
Alquileres de equipos	1,505	1,452
Seguros	1,272	1,327
Consumos de insumos químicos	590	1,105
Otros costos de producción (d)	5,090	5,477
Total costo de producción del período	53,702	49,614
Saldo final de productos terminados y en proceso, nota 11	(2,237)	(2,383)
Costo de ventas	53,848	47,231

(b) Durante el año 2014, corresponde a los servicios de alquileres de barcazas utilizados en la operación del lote Z-1

(c) De acuerdo al contrato de licencia, actualmente las regalías se calculan sobre una tasa del cinco por ciento de los hidrocarburos fiscalizados.

(d) Durante el año 2014, corresponde principalmente a la operación de campo por US$2,000,000, asistencia técnica por US$879,000,la distribución de costos logísticos de las áreas de apoyo como administración logística de campo por US$353,000, seguridad industrial por US$342,000, ingeniería de producción por US$121,000, entre otros para las actividades de operación del lote Z-1.

Datos Perú - Pacific Off Shore
31.12.13-12 V2.docx

20. Gastos de administración

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

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Gastos de personal, nota 21(c)	2,806	665
Honorarios profesionales (b)	725	612
Gastos de viaje y movilidad	239	52
Eventos y publicidad	157	6
Alquileres	147	5
Comunicaciones	83	56
Suministros	62	13
Depreciación, nota 12(c)	33	14
Otros	349	65
	4,601	1,488

(b) Durante el año 2014, los honorarios profesionales incluyen consultoría especializada por US$308,000; auditorias por US$262,000; asesorías legales por US$104,000; entre otros gastos menores. Durante el año 2013, incluyen consultoría especializada por US$339,000; auditorias por US$159,000; asesorías legales por US$113,000; entre otros gastos menores.

21. Gastos de personal

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

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Remuneraciones	3,811	2,322
Gratificaciones	587	105
Vacaciones	265	77
Otros (b)	1,322	421
	5,985	2,925

(b) Corresponde a atención al personal por US$330,393; régimen de prestación de salud por US$327,109; compensación por tiempo de servicio por US$307,164; seguros por US$184,340; capacitación al personal por US$71,067; entre otros gastos.

(c) Los gastos de personal se distribuyen de la siguiente manera:

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Costo de ventas, nota 19	3,179	2,260
Gastos de administración, nota 20	2,806	665
	5,985	2,925

(d) El incremento de los gastos de personal se debe principalmente a nuevas contrataciones realizadas por la compañía para cubrir las actividades operativas y administrativas.

22. Medio ambiente

Mediante Decreto Legislativo N°613, promulgado el 7 de setiembre de 1990, se aprobó el Código de Medio Ambiente y Recursos Naturales, el cual requiere que para todo proyecto de obra o actividad, se presente a la Dirección General de Asuntos Ambientales, para su aprobación, un Estudio de Impacto Ambiental (EIA) elaborado por una empresa registrada y calificada por el mismo organismo. El Ministerio Energía y Minas mediante Decreto Supremo N°015-2006-EM, aprobó el Reglamento de Medio Ambiente para las actividades de hidrocarburos.

Dicho estudio tiene por finalidad la evaluación ambiental del área en la que se llevarán a cabo las Actividades de Hidrocarburos, las cuales se deberán desarrollar de acuerdo al Plan de Manejo Ambiental elaborado de acuerdo con los lineamientos del Reglamento para la Protección Ambiental de las Actividades de Hidrocarburos (Decreto Supremo N°015-2006-EM).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene registrada una provisión por abandono de pozos y plataformas por US$20,500,000 y US$16,034,000 respectivamente ver nota 15.

23. Administración de riesgos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos. Para ello, cuentan con el apoyo de la gerencia financiera quien los asesora sobre los riesgos financieros y el marco corporativo apropiado de gestión del riesgo financiero de la Compañía. La Gerencia financiera brinda seguridad a los altos ejecutivos de la Compañía de que las actividades de toma de riesgo financiero de la Compañía se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados y que los riegos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con estas políticas corporativas y las preferencias de la Compañía al momento de contraer riesgos.

Datos Perú - Pacific Off Shore
31.12.13-12 V2.docx

La Gerencia financiera aplica las políticas aprobadas por el Directorio, para el control y gestión de cada uno de estos riesgos, las cuales se resumen en las secciones siguientes:

(a) Riesgos de mercado -
El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los riesgos de mercado involucran el riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio y el riesgo de precio de los productos.

(i) Riesgo de tasa de interés –
El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía no tiene activos y pasivos financieros a tasas de interés variables.

(ii) Riesgos de tipo de cambio -
El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se relaciona, en primer lugar, con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos y los gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional de la Compañía).

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene operaciones con derivados de tipo de cambio. El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía en el año 2014 y 2013 fue una pérdida de aproximadamente US$3,912,000 y US$2,509,000 respectivamente, la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

Sensibilidad al tipo de cambio -
El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el tipo de cambio del nuevo sol, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, sobre el resultado antes del impuesto a la renta:

Cambio en tipo de cambio %	**2014** US$(000)	**2013** US$(000)
+/-5	2,313	1,983
+/-10	4,625	3,966

(iii) Riesgo en las variaciones de los precios del petróleo -
En cuanto a los precios de venta de sus productos, la Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios internacionales del petróleo. Los precios de los mercados en los que opera la Compañía se modifican siguiendo las variaciones de los precios internacionales.

La Compañía no cuenta con instrumentos financieros de cobertura para el manejo de este riesgo.

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

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

(ii) Riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar –
La máxima exposición al riesgo de crédito relacionado con las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el valor en libros de los saldos de cuentas por cobrar.

(c) Riesgos de liquidez -
La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos. Actualmente, los fondos de efectivo generados por los ingresos operativos de la Compañía permiten cubrir parcialmente sus compromisos de costos y gastos con terceros; cubriendo la diferencia con fondos de efectivo transferidos desde su Casa Matriz. Anualmente, la Compañía establece el presupuesto de sus operaciones; de esta manera, cada mes solicita fondos para la cancelación de sus compromisos operativos con terceros. La Casa Matriz es una compañía constituida en Canadá cuyas acciones se cotizan públicamente en las bolsas de valores de Toronto, en la Bolsa de Valores de Colombia y en la Bolsa de Valores Mercadorías e Futuros (Bolsa de Valores de Brasil) y mantiene inversiones en exploración y explotación de gas y petróleo en Colombia, Perú, Brasil, Guatemala, Guyana y Papúa Nueva Guinea. Esto le permite contar con los fondos suficientes para financiar las operaciones de la Compañía.

Datos Perú - Pacific Off Shore
31.12.13-12 V2.docx

A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados.

	Al 31 de diciembre de 2014			
	Menos de 3 meses US$(000)	De 3 a 12 meses US$(000)	Mayor a 1 año US$(000)	Total US$(000)
Cuentas por pagar comerciales	76,675	9,948	-	86,623
Cuentas por pagar entidades relacionadas	185	-	-	185
Otras cuentas por pagar	877	201	-	1,078
Total pasivos	77,737	10,149	-	87,886

	Al 31 de diciembre de 2013			
	Menos de 3 meses US$(000)	De 3 a 12 meses US$(000)	Mayor a 1 año US$(000)	Total US$(000)
Cuentas por pagar comerciales	32,750	-	-	32,750
Cuentas por pagar entidades relacionadas	7,580	-	-	7,580
Otras cuentas por pagar	-	1,248	-	1,248
Total pasivos	40,330	1,248	-	41,578

(d) Gestión de capital -

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital asignado están referidos a: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los Socios y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital asignado para apoyar el desarrollo de sus actividades.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede alterar los pagos de dividendos a los Socios, reembolsarles capital o emitir nuevas acciones.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

24. Valor razonable de los instrumentos financieros

(a) Valor razonable-

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

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

- El efectivo y equivalente de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

(b) Medición del Valor razonable-

Instrumentos registrados a su valor razonable según su jerarquía -

Nivel 1 –

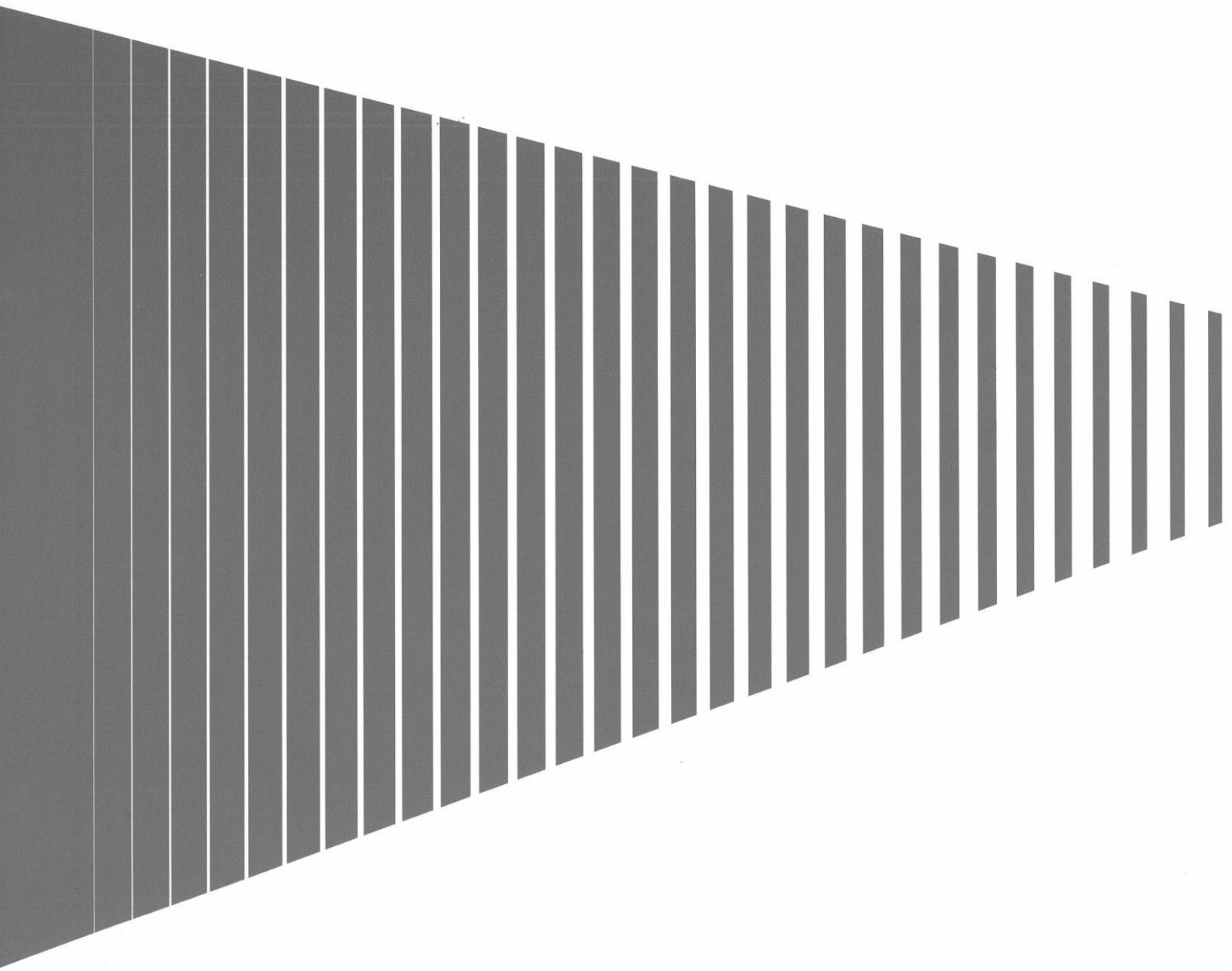
- El efectivo y equivalente de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a tres meses, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Durante los años 2014 y de 2013, no ha habido transferencias entre los niveles de jerarquía del valor razonable. La Compañía no tiene valores razonables con nivel 2 y 3 de jerarquía.

Datos Perú - Pacific Off Shore
31.12.13-12 V2.docx

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.