

Petrominerales Perú S.A.

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

Petrominerales Perú S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores de Petrominerales Perú S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Petrominerales Perú S.A. (una sociedad anónima peruana en etapa de exploración, subsidiaria de Petrominerales Perú Ltd. - Bahamas, (en adelante "La Principal") esta última controlada por Pacific Rubiales Energy Corp., en adelante la "Casa Matriz"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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 debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías 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 auditoría 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.

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

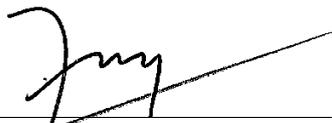
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Petrominerales Perú S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú,
18 de marzo de 2015

Refrendado por:

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados.


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

Petrominerales Perú S.A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	2014 US\$	2013 US\$
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	290,552	48,334
Otras cuentas por cobrar		49,186	13,555
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	3,828,171	2,382,803
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas por recuperar	6	1,511,623	1,268,378
Inventarios	7	1,882,313	2,271,803
		<u>7,561,845</u>	<u>5,984,873</u>
Activo no corriente			
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas por recuperar al largo plazo	6	1,985,973	3,272,025
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	483,040	488,753
Saldo por recuperar en operación conjunta	8	21,922,157	22,838,797
Instalaciones, equipos y vehículos, neto	9	419,889	823,520
Costos de exploración y evaluación	10	172,173,299	163,181,953
Intangibles, neto		57,378	63,753
		<u>204,603,581</u>	<u>196,653,674</u>
Total activo			
		<u>204,603,581</u>	<u>196,653,674</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	12	2,478,292	1,323,126
Otras cuentas por pagar	13	113,024	268,353
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	586,790	-
Provisión para abandono de pozos	14	6,469,427	3,946,975
		<u>9,647,533</u>	<u>5,538,454</u>
Total pasivo			
		<u>9,647,533</u>	<u>5,538,454</u>
Patrimonio neto	15		
Capital social		10,000,346	346
Capital adicional		195,503,594	199,493,602
Resultados acumulados		(10,547,892)	(8,378,728)
		<u>194,956,048</u>	<u>191,115,220</u>
Total patrimonio neto			
		<u>194,956,048</u>	<u>191,115,220</u>
Total pasivo y patrimonio neto			
		<u>204,603,581</u>	<u>196,653,674</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Petrominerales Perú S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 US\$	2013 US\$
Gastos operativos			
Gastos administrativos	17	1,409,703	2,494,935
Depreciación y amortización		398,152	308,171
Actualización por la provisión para abandono de pozos		135,327	108,003
Gastos financieros, neto		17,045	4,350
Pérdida operativa		<u>1,960,227</u>	<u>2,915,459</u>
Diferencia en cambio, neta	4	208,937	172,542
Pérdida antes de impuestos a las ganancias		<u>2,169,164</u>	<u>3,088,001</u>
Impuesto a las ganancias		-	-
Pérdida neta		<u>2,169,164</u>	<u>3,088,001</u>
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales		<u>2,169,164</u>	<u>3,088,001</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Petrominerales Perú S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

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

	Capital social emitido US\$	Capital adicional US\$	Pérdidas acumuladas US\$	Total patrimonio US\$
Saldos al 1 de enero 2013	346	-	(5,290,727)	(5,290,381)
Contribuciones por capitalizar, nota 15(b)	-	176,131,833	-	176,131,833
Contribuciones en efectivo por capitalizar, nota 15(b)	-	23,361,769	-	23,361,769
Pérdida neta del año	-	-	(3,088,001)	(3,088,001)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>346</u>	<u>199,493,602</u>	<u>(8,378,728)</u>	<u>191,115,220</u>
Capitalización de acreencias, nota 15(a)	10,000,000	(10,000,000)	-	-
Contribuciones en efectivo por capitalizar, nota 15(b)	-	6,009,992	-	6,009,992
Pérdida neta del año	-	-	(2,169,164)	(2,169,164)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>10,000,346</u>	<u>195,503,594</u>	<u>(10,547,892)</u>	<u>194,956,048</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Petrominerales Perú S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 US\$	2013 US\$
Actividades de operación		
Pérdida neta	(2,169,164)	(3,088,001)
Depreciación y amortización	398,152	308,171
Provisión por desvalorización de materiales y repuestos	343,464	-
Actualización por la provisión para abandono de pozos	135,327	108,003
Costo neto de enajenación de equipos	-	50,562
Variaciones en las cuentas activos y pasivos:		
Disminución en crédito fiscal por impuesto general a las ventas	1,042,807	17,591,784
Disminución (aumento) en saldo por recuperar en operación conjunta	916,640	(2,963,396)
Disminución en inventarios	46,026	916,052
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar	(35,631)	20,887
Aumento en cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(1,439,655)	(488,653)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a entidades relacionadas	586,790	(231,602)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	1,167,020	(20,678,367)
Disminución en otras cuentas por pagar	(155,329)	(777,335)
Efectivo neto utilizado en actividades de pre-operación	<u>836,447</u>	<u>(9,231,895)</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de activos de exploración y evaluación	(6,604,221)	(14,458,356)
Adquisición de instalaciones, equipos y vehículos	-	(33,607)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(6,604,221)</u>	<u>(14,491,963)</u>

Estado de flujos de efectivo (continuación)

	2014 US\$	2013 US\$
Actividades de financiamiento		
Transferencia fondos recibidos de la Casa Matriz	6,009,992	23,361,769
Efectivo neto procedente de actividades de financiamiento	<u>6,009,992</u>	<u>23,361,769</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo	242,218	(362,089)
Efectivo al inicio del año	<u>48,334</u>	<u>410,423</u>
Efectivo al final del año	<u>290,552</u>	<u>48,334</u>
Operaciones que no generan flujo de efectivo		
Provisión por abandono de pozos y plataformas	2,387,125	1,318,962
Saldo transferencias a operación conjunta	-	19,875,401
Capitalización de capital adicional	(10,000,000)	-
Capitalización de acreencias	-	176,131,833
Reversión de provisiones en compra de activos fijos	11,854	-

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Petrominerales Perú S.A.

Notas a los estados financieros

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

1. Constitución y actividad económica

(a) Identificación -

Petrominerales Perú S.A. (en adelante "la Compañía") es una subsidiaria de Petrominerales Perú Ltd. - Bahamas (en adelante "la Principal"), esta última controlada por Pacific Rubiales Energy, Corp. (antes "Petrominerales Ltd. - Alberta y en adelante "Casa Matriz"). La Compañía se constituyó en Lima, Perú el 20 de octubre del 2008. Con fecha 29 de Setiembre de 2013, Petrominerales Ltd - Alberta anunció la subscripción de un acuerdo con Pacific Rubiales Energy, Corp. por la adquisición de todas las acciones emitidas y en circulación de Petrominerales. La transacción se perfeccionó el 28 de noviembre de 2013 con la aprobación de los accionistas de Petrominerales, de conformidad con la Investment Canadá Act (Ley canadiense de Inversiones) y aprobaciones reglamentarias.

Con fecha 1º de enero de 2014, Pacific Rubiales Energy Corp. absorbió, vía fusión societaria, a Petrominerales Ltd. - Alberta.

El domicilio legal de la Compañía se ubica en avenida Jorge Chávez N° 154, int. 801, Miraflores, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a realizar actividades de exploración y desarrollo, producción, transportación, almacenaje, distribución y procesamiento de hidrocarburos en la República del Perú.

Las actividades de la Compañía están reguladas por el Decreto Ley N° 26221 - Ley Orgánica de Hidrocarburos del 19 de agosto de 1993, el texto único ordenado de la Ley de Hidrocarburos, D.S. N° 042-2005-EM del 14 de octubre de 2005 y el D.S. N° 045-2008-EM del 20 de setiembre de 2008, que norman los aspectos legales y tributarios de la actividad de hidrocarburos en el Perú.

Como se indica en la nota 2, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene con PERUPETRO los derechos y obligaciones derivados del contrato de licencia para la exploración y explotación de hidrocarburos en el lote 126 (en adelante "el Contrato"), ubicado entre las Provincias Coronel Portillo y Atalaya del departamento de Ucayali. Para la realización de su actividad económica, la Compañía cuenta con el apoyo económico y operativo de su Casa Matriz. Al 31 de diciembre 2014, la Compañía ha recibido fondos en efectivo para capital de trabajo por US\$205,503,594 (US\$199,493,602 al 31 de diciembre de 2013). Durante el año 2014, la Casa Matriz dispuso fondos por US\$6,009,992 (US\$23,361,769 durante el año 2013). Los cuales fueron utilizados como capital de trabajo. Dichos fondos fueron registrados como parte del Estado de cambios en el patrimonio neto, en el rubro capital adicional, ver nota 15.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros del ejercicio 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas el 2 de febrero de 2015.

2. Contrato de licencia para la exploración y explotación de Hidrocarburos suscrito con Perupetro Lote 126

Aspectos Generales -

Con fecha 23 de octubre de 2007, Perupetro, True Energy Perú S.A.C. (90 por ciento) y North American Vanadium Perú S.A.C. (10 por ciento), celebraron un contrato de licencia para la exploración y explotación de hidrocarburos en el Lote 126 (en adelante "el Contrato"), el mismo que fue aprobado por Decreto Supremo N°039-2007-EM.

Mediante el Decreto Supremo No. 087-2009-EM, publicado el 4 de diciembre de 2009, se aprobó la Cesión de Posición Contractual por parte de True Energy Perú S.A.C. y Veraz Petroleum Perú S.A.C. a favor de Petrominerales Perú S.A., para ceder 10 y 45 por ciento de participación en el Contrato, respectivamente, así como el cambio de denominación social de North American Vanadium Perú S.A.C. a Veraz Petroleum Perú S.A.C. En base a esta cesión, Petrominerales Perú S.A. obtuvo el 55 por ciento de la participación en el Contrato y a su vez se le asigna como Sujeto Operador del Lote.

Finalmente, mediante el Decreto Supremo No. 019-2011-EM, publicado el 21 de abril de 2011, se aprueba la Cesión de Posición Contractual por parte de Veraz Petroleum Perú S.A.C. a favor de Petrominerales Perú S.A. mediante la cual, esta última adquiere un 25 por ciento adicional de participación adicional en el Contrato.

En base a esta última modificación, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, Petrominerales Perú S.A. y Veraz Petroleum Peru S.A.C. mantienen el 80 y 20 por ciento de participación en el Contrato de Licencia del Lote 126, respectivamente.

El plazo para la fase de exploración de hidrocarburos es de 7 años, contado a partir de la fecha efectiva. La fecha efectiva se calcula a partir de los 60 días posteriores a la fecha aprobación del Contrato de Cesión (23 de octubre de 2007); correspondiendo ésta al 21 de diciembre de 2007. El plazo para la fase de explotación de petróleo es el restante después de terminada la fase de exploración, hasta completar el plazo de 30 años, contado a partir de la fecha efectiva. El plazo para la fase de explotación de gas natural no asociado y de gas natural no asociado y condensados, es el restante después de terminada la fase de exploración hasta completar el plazo de 40 años, contado a partir de la fecha efectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

La fase de exploración y evaluación está conformada por cuatro periodos, cuyos vencimientos son como sigue:

Primer periodo	12 meses contados a partir de la Fecha Efectiva,
Segundo periodo	24 meses contados a partir de la terminación del primer periodo,
Tercer periodo	24 meses contados a partir de la terminación del segundo periodo,
Cuarto periodo	24 meses contados a partir de la terminación del tercer periodo.

Con fecha de 12 de mayo de 2014, la Compañía presentó a PERUPETRO S.A. la solicitud y justificación geológica para la extensión por tres años adicionales de la fase de exploración del Contrato de Licencia y con fecha de 17 de diciembre de 2014, mediante Decreto Supremo D.S. 043-2014-EM se aprueba la modificación del Contrato de Licencia para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos en el Lote 126, con el objeto de extender por tres (03) años el plazo de la fase de exploración.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha efectuado inversiones en el Lote 126 (conformados por los pozos la Colpa y Sheshea) por US\$172,173,299 (US\$163,181,953 al 31 de diciembre de 2013). Las inversiones se relacionan principalmente con estudios de geofísica, consultoría, topografía, estudios sísmicos, perforación, monitoreo ambiental y otros costos que de acuerdo con sus políticas contables, han sido capitalizados por estar relacionados directamente a las actividades de exploración y se presentan dentro del rubro "costos de exploración y evaluación" del estado de situación financiera, ver nota 10.

Estipulaciones contractuales del Lote 126-

- (a) La Compañía tiene que desarrollar y garantizar el cumplimiento de los programas mínimos de trabajo de cada uno de los periodos de exploración mediante 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 aceptada por PERUPETRO.

De acuerdo con el contrato de licencia, por cada periodo (contados a partir de la fecha efectiva) la Compañía deberá mantener fianzas solidarias como sigue:

Periodo	Del	Al	Carta fianza solidaria US\$
Primero	21-Dic-2007	21-Dic-2008	200,000
Segundo	22-Dic-2008	21-Dic-2010	2,500,000
Tercero	22-Dic-2010	21-Dic-2012	1,250,000
Cuarto	22-Dic-2012	21-Dic-2014	1,250,000
Quinto (Extensión de Fase)	22-Dic-2014	16-Mar-2016	2,787,500
Total			<u>7,987,500</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Los trabajos mínimos de exploración a realizar la Compañía como operador, para cada periodo son:

EL primer periodo de exploración requiere efectuar 40 unidades de trabajo para exploración (UTE) o reproceso y reinterpretación de 1,000km. de líneas sísmicas y estudio geológico integral del área. Este compromiso se cumplió con 1,028 km de línea sísmica 2D, realizado por True Energy y North American Vanadium Ltd. El segundo periodo requiere cumplir con 500 UTE o la perforación de 2 pozos exploratorios o pozos confirmatorios. Un pozo tendrá como profundidad vertical de 2,400m y el otro será un pozo horizontal con profundidad vertical de 1,500m y un segmento horizontal de 300m. Este compromiso se cumplió con 155.46 km² de línea sísmica 3D (equivalente a 466.38 UTE) y 54.4 km de línea sísmica 2D (equivalente a 54.4 UTE), realizado por Petrominerales Perú S.A. y Veraz Petroleum Perú S.A.C.

- El tercer periodo requiere cumplir con 250 UTE o la perforación de un pozo exploratorio. Este compromiso se cumplió con la perforación de un pozo (Sheshea -1X) con una profundidad de TVD /MD 2,721 metros (8,925 pies).

Se perforó un segundo pozo (La Colpa - 2X) con una profundidad de TVD2,546 / MD2,594 metros (equivalente a TVD8,365 / MD8,510 pies) y un segmento horizontal de 304 metros (999 pies). Las perforaciones fueron realizadas por Petrominerales Perú S.A. y Veraz Petroleum Perú S.A.C.

- En el cuarto periodo se requiere la perforación de un pozo exploratorio o 250 UTE. Este compromiso se cumplió con la perforación del pozo Sheshea 126 -17-1X , el cual alcanzó la profundidad final de 8,925 pies MD (8,924.42 pies TDV) en el Basamento.

Con la aprobación de la solicitud extensión del plazo de la fase exploratoria, la Compañía se compromete a realizar las actividades expuestas en la carta de solicitud de fecha 12 de Mayo de 2014 que comprende registrar, procesar e interpretar 375 km de sísmica 2D, o 125 km² de sísmica 3D o a perforar un pozo confirmatorio, o a trabajo equivalente, según la Tabla de Equivalencias que como Anexo F forma parte del Contrato de Licencia del Lote. Asimismo, la compañía tiene aprobado un plan de inversión por aproximadamente US\$ 1,280,000 para el año 2015.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantenía cartas fianzas por US\$2,787,500 por el Quinto (Extensión Fase) periodo del contrato.

- (b) De acuerdo con el contrato y conforme lo establece el Artículo 8° de la Ley N°26221, PERUPETRO transfiere el derecho de propiedad de los hidrocarburos extraídos de los Lotes 126 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (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, sobre canon y participación en la renta, que son de responsabilidad exclusiva de PERUPETRO.
- (d) Conforme a la Ley N° 26221 y al D.S. N° 32-95EF, 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 N° 138-94-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, la Compañía 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, la Compañía 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.

3. 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:

3.1 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las 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.

3.2 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

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. Después de su reconocimiento inicial, dichos activos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier estimación por deterioro. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

(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 del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja.

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 20. 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada periodo 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 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.

- (i) 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, o cuando se liquidan, lo que ocurra primero. 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(d) Efectivo y equivalente de efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente 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) Inventarios -

Los inventarios que comprenden materiales a ser utilizados en actividades exploración, se valoran al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una estimación para deterioro de inventarios con cargo a resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

(f) Intereses en operaciones conjuntas y negocios conjuntos -

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. Al 31 de diciembre de 2014, las operaciones para el Lote 126 se realizan conjuntamente con Veraz Petroleum Perú S.A.C.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Instalaciones, equipos y vehículos -

Las Instalaciones, equipos y vehículos 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 periodo 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 de instalaciones, equipos y vehículos 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.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta en un plazo entre uno (1) y tres (3) años (periodo en el cual termina la vigencia del pozo explorado por la Compañía).

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.

(h) 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 periodo 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) 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. 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 periodos futuros, distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

(j) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(k) 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 son registrados en el rubro costos de exploración y evaluación; y en el estado de resultados integrales para las otras actividades distintas a las de los lotes, 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 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 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.

(l) Contingencias -

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

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.

(m) Reconocimiento de gastos -

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan.

Notas a los estados financieros (continuación)

(n) 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.

Diferido -

El impuesto a las ganancias 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 a las ganancias 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 reverseen 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 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.

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 una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre 2014, la Compañía se encuentra en etapa de exploración en el lote 126, por lo que el impuesto general a las ventas es calculado en base a sus actividades de compra de bienes y servicios relacionados con las operaciones de exploración.

(o) 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.

(p) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera emitidas pero aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros separados-

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 deroga 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 reflejan 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 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 separados.

3.3 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.

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 podrán 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.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a: (i) deterioro del valor de los activos no financieros, (ii) vidas útiles y periodos de amortización de sus de instalaciones, equipos, vehículos e intangibles, y (iii) estimación de impuestos, contingencias, y costos de abandono de pozos.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Transacciones en nuevos soles

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones - SBS. 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 tenía los siguientes activos y pasivos en nuevos soles:

	2014 S/.	2013 S/.
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	175,630	62,820
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas por recuperar	10,454,316	13,005,147
Otras cuentas por cobrar	113,714	41,357
	<u>10,743,660</u>	<u>13,109,324</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	2,365,024	1,936,132
Otras cuentas por pagar	338,227	682,715
	<u>2,703,251</u>	<u>2,618,847</u>
Posición activa, neta	<u>8,040,409</u>	<u>10,490,477</u>

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\$208,937 (US\$172,542 durante el año 2013), las cuales se presentan en el estado de resultados integrales como parte del rubro "Diferencia en cambio, neta."

5. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2014 US\$	2013 US\$
Cuentas corrientes (b)	287,551	43,534
Fondo fijo	3,001	4,800
Total	<u>290,552</u>	<u>48,334</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, se encuentran denominados en dólares estadounidenses y en nuevos soles, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

6. Crédito fiscal por impuesto general a las ventas por recuperar

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

	2014 US\$	2013 US\$
Saldo inicial al 1 de enero	4,540,403	22,132,187
Adiciones por adquisiciones	517,002	2,262,999
Devoluciones recibidas	(1,268,378)	(19,854,783)
Ajuste	<u>(291,431)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>3,497,596</u>	<u>4,540,403</u>
Clasificación por su recuperación (c):		
Porción corriente	1,511,623	1,268,378
Porción no corriente (c)	<u>1,985,973</u>	<u>3,272,025</u>
	<u>3,497,596</u>	<u>4,540,403</u>

- (b) El saldo del crédito fiscal por impuesto general a las ventas se origina principalmente por las inversiones realizadas en el lote 126. La Compañía cuenta con el beneficio de obtener la devolución del Impuesto General a las Ventas por todas las importaciones y adquisiciones de bienes, prestación o utilización de servicios y contratos de construcción directamente vinculadas a la etapa de exploración.

A la fecha del presente informe, la Compañía viene preparando la solicitud de devolución del crédito fiscal por S/.4,506,148 (equivalente a US\$1,511,623) ante la Administración Tributaria correspondiente, la cual estima presentarlo en el año 2015.

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha evaluado, junto con sus asesores tributarios, la recuperación del saldo del crédito fiscal por IGV en largo plazo. Considera que este será recuperado a través de operaciones gravables futuras.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Inventarios

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

	2014 US\$	2013 US\$
Materiales y repuestos	2,087,021	1,881,751
Combustible	138,756	390,052
Provisión por desvalorización de materiales y repuestos, nota 17	<u>(343,464)</u>	<u>-</u>
	<u>1,882,313</u>	<u>2,271,803</u>

(b) Al 31 de diciembre del 2014, la Gerencia estima utilizar sus inventarios en sus operaciones de exploración y evaluación durante el periodo corriente. En este sentido, considera que no es necesario reconocer ninguna provisión adicional por desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2014.

8. Saldo por recuperar en operación conjunta

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

	2014 US\$	2013 US\$
Saldo inicial al 1 de enero	22,838,797	19,382,052
Adiciones por inversiones realizadas (b)	1,591,371	4,393,502
Solicitud de dinero ("cash calls")	<u>(2,508,011)</u>	<u>(936,757)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>21,922,157</u>	<u>22,838,797</u>

(b) Corresponde al porcentaje de participación (20 por ciento) transferido a su relacionada Veraz Petroleum Perú S.A.C., a través de documentos de atribución por las inversiones realizadas durante el año 2014.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía, ha estimado que dichos saldos serán recuperados en el largo plazo, basados en el nuevo plan de exploración autorizado por PERUPETRO.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Instalaciones, equipos y vehículos, neto

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

	2014					2013	
	Instalaciones (b) US\$	Equipos de cómputo US\$	Vehículos US\$	Muebles y enseres US\$	Equipos diversos (c) US\$	Total US\$	Total US\$
Costo							
Saldos al 1 de enero	358,950	298,134	46,007	7,555	401,497	1,112,143	1,129,098
Adiciones	-	-	-	-	-	-	33,607
Retiros y/ o ajustes	-	(4,212)	-	-	(7,642)	(11,854)	(50,562)
Total costo	<u>358,950</u>	<u>293,922</u>	<u>46,007</u>	<u>7,555</u>	<u>393,855</u>	<u>1,100,289</u>	<u>1,112,143</u>
Depreciación acumulada							
Saldos al 1 de enero	(17,106)	(119,048)	(9,201)	(3,764)	(139,504)	(288,623)	-
Depreciación	(280,216)	(74,914)	(9,201)	(3,173)	(24,273)	(391,777)	(288,623)
Total depreciación acumulada	<u>(297,322)</u>	<u>(193,962)</u>	<u>(18,402)</u>	<u>(6,937)</u>	<u>(163,777)</u>	<u>(680,400)</u>	<u>(288,623)</u>
Valor neto en libros	<u>61,628</u>	<u>99,960</u>	<u>27,605</u>	<u>618</u>	<u>230,078</u>	<u>419,889</u>	<u>823,520</u>

(b) Comprende principalmente a los trabajos de remodelación y adecuación efectuados en las instalaciones de las nuevas oficinas administrativas de la Compañía.

(c) Los equipos diversos están compuestos principalmente por canales de datos, teléfonos satelitales y radios.

(d) En opinión de la Gerencia, la Compañía cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Costos de exploración y evaluación

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

	Lote 126 US\$
Costo	
Saldo al 1 de enero de 2013	147,404,635
Adiciones (b)	<u>15,777,318</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	163,181,953
Adiciones (b)	<u>8,991,346</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>172,173,299</u>

(b) Durante el 2014, las adiciones correspondieron principalmente al costo de las operaciones realizadas en las bases Nueva Italia, Pucallpa y Sheshea por concepto de (i) estudio de impacto ambiental, (ii) mantenimiento de vías y carreteras, (iii) operación de campamentos y viviendas, (iv) costos de abandono de pozos y (v) servicios logísticos, de transporte, seguridad, entre otros por aproximadamente US\$1,626,000, US\$1,130,000, US\$2,027,000, US\$2,387,125 y US\$1,820,000; respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos incluyen US\$6,164,740 y US\$3,777,615, respectivamente, relacionados con costos de abandono de pozos relacionados con el Lote 126, ver nota 14.

11. Transacciones con entidades relacionadas

(a) Como resultado de las transacciones con las empresas relacionadas, la Compañía tiene los siguientes derechos y obligaciones con sus relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 US\$	2013 US\$
Cuentas por cobrar -		
Pan Andean Resources PLC, Sucursal del Perú (b)	3,828,171	2,382,803
Pacific Rubiales Energy Corp.	<u>483,040</u>	<u>488,753</u>
	4,311,211	2,871,556
Menos - Porción no corriente	<u>(483,040)</u>	<u>(488,753)</u>
Porción corriente	<u>3,828,171</u>	<u>2,382,803</u>
Cuentas por pagar -		
Pacific Stratus Energy Sucursal del Perú	416,297	-
Pacific Off Shore Perú S.R.L.	<u>170,493</u>	<u>-</u>
Total	<u>586,790</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene saldos por cobrar a su relacionada Pan Andean Resources, Sucursal Del Peru, correspondientes a la re-facturación de gastos administrativos compartidos por aproximadamente US\$1,256,000 relacionados al año 2014. Dicha facturación se presenta neto de los gastos administrativos, en el mismo rubro del estado de resultados integrales del año 2014.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 también incluye saldos por cobrar correspondientes a transferencias de fondos en efectivo por aproximadamente US\$2,383,000 efectuadas en años anteriores. Dichas transferencias no están sujetas a intereses, no cuentan con garantías específicas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, se estima que dichos saldos serán cancelados durante el año 2015.

12. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 US\$	2013 US\$
Facturas recibidas (b)	1,571,406	498,041
Facturas por recibir (c)	<u>906,886</u>	<u>825,085</u>
Total	<u>2,478,292</u>	<u>1,323,126</u>

- (b) Comprende principalmente las obligaciones con proveedores originadas principalmente por la adquisición de servicios y suministros destinados a las actividades de exploración, cuyas facturas en su mayoría estiman que serán pagadas principalmente durante el primer trimestre del año 2015. Asimismo, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.
- (c) Corresponden principalmente a las provisiones de gastos recurrentes y por desembolsos que se realizarán por el lote exploratorio, cuyas facturas se estiman serán recibidas y pagadas durante el año 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Liquidaciones por pagar al personal	37,029	-
Vacaciones	36,066	165,911
Tributos por pagar	23,290	26,550
Aportes y contribuciones	16,639	48,856
Compensación por tiempo se servicios	-	26,866
Diversas	-	170
Total	113,024	268,353

14. Provisión para abandono de pozos

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

	2014 US\$	2013 US\$
Saldo Inicial al 1 de Enero	3,946,975	2,520,010
Cambios en los estimados	2,387,125	1,318,962
Aumento por actualización del valor presente de la provisión, nota	135,327	108,003
Saldo final al 31 de diciembre	6,469,427	3,946,975
Vida útil (en años)	3	1

La provisión por abandono de pozos representa el valor presente de los costos de abandono de pozos que se espera incurrir al finalizar el contrato de Licencia. Los costos de abandono 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 abandono de pozos es de US\$6,806,576 (US\$4,088,000 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 3.030 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Patrimonio neto

(a) Capital social emitido -

Al 31 de diciembre de 2014, el capital está representado por 10,000,346 participaciones (346 al 31 de diciembre de 2013), íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un dólar.

Con fecha 6 de Octubre de 2014, la Junta general de Accionistas aprobó por unanimidad aumentar el capital social de la Compañía en la suma de US\$10,000,000, a través de la capitalización de capital adicional con su Principal.

(b) Capital adicional -

Durante el año 2014, la Compañía recibió contribuciones en efectivo por aproximadamente US\$6,009,992 (US\$23,361,769 durante el año 2013) desde la Principal.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantenía transferencias de fondos por US\$176,131,833 presentadas dentro del rubro "transacciones con entidades relacionadas". Durante el año 2013, como resultado del cambio de Gerencia en la Compañía, al ser comprada por Pacific Rubiales Energy Corp., se decidió presentar dichas transferencias como contribuciones en efectivo por capitalizar, en el rubro capital adicional del estado de cambios en el patrimonio neto.

16. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario Peruano. Asimismo, la Compañía para el lote 126, al amparo de la Ley Orgánica de Hidrocarburos, Ley N°26221 (en adelante, LOH), el Decreto Supremo N°039-2007-EM, el Decreto Supremo N°087-2009-EM y la Ley N°27343, estabilizó el régimen tributario de 2007, aplicándole la tasa de impuesto a la renta de 32 por ciento.

(b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, 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 2010 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) En virtud de la Ley N°27624, publicada el 8 de enero de 2002, la Compañía tiene el beneficio de obtener la devolución definitiva del Impuesto General a las Ventas (IGV) e Impuesto de Promoción Municipal (IPM) originado por todas las importaciones y adquisiciones de bienes, prestación o utilización de servicios y contratos de construcción directamente vinculados a la etapa de exploración, siempre que se encuentren incluidos en la Lista de bienes y servicios cuya adquisición otorgará derecho a devolución del IGV, IPM u otro impuesto al consumo. La devolución de dichos impuestos se podrá solicitar mensualmente a partir del mes siguiente a la fecha de su anotación en el registro de compras y se efectuaría dentro de los 90 días a la fecha de solicitud. Durante el año 2014, la Compañía obtuvo la devolución definitiva de S/.3,571,572 equivalente a US\$1,268,378 (S/.52,117,368 equivalente a US\$19,854,783 durante el año 2013), ver nota 6 (b).
- (e) De acuerdo con lo establecido por el Artículo 53 de la LOH, la Compañía deberá acumular en una cuenta los gastos de exploración y desarrollo así como las inversiones, incluyendo el costo de los pozos, que realice hasta la fecha en que inicie la extracción comercial de Hidrocarburos. Dichos gastos e inversiones podrán ser amortizados, respecto de cada Contrato, siguiendo cualquiera de los siguientes métodos:
- En base a la unidad de producción; o,
 - Mediante la amortización lineal, deduciéndolos en porciones iguales, durante un periodo no menor de cinco (5) ejercicios anuales.

De acuerdo con lo establecido en la cláusula 9.6 del Contrato de Licencia del Lote 126, el método escogido por la Compañía para amortizar las inversiones y gastos acumulados en los referidos Lotes es el método de amortización lineal en un periodo de cinco (5) ejercicios anuales, los cuales serán contados a partir del inicio de la extracción comercial.

17. Gastos administrativos

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

	2014 US\$	2013 US\$
Gastos de personal (b)	420,321	1,815,244
Provisión por desvalorización de materiales y repuestos, nota 7(b)	343,464	-
Tributos	291,431	-
Alquileres	139,654	316,415
Servicios de terceros	72,064	312,237
Otros	142,769	51,039
	<u>1,409,703</u>	<u>2,494,935</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Corresponde a gastos de personal administrativo y se encuentra conformado por:

	2014 US\$	2013 US\$
Remuneraciones	279,171	610,770
Bonificaciones	29,961	495,072
Vacaciones	13,501	63,034
Gratificaciones	45,302	135,905
Compensación por tiempo de servicios	21,675	67,650
Beneficios a empleados	-	54,729
Otros	30,711	388,084
	<u>420,321</u>	<u>1,815,244</u>

(c) En Setiembre de 2014, la Compañía transfirió su personal a sus relacionadas Pacific Stratus Energy, Sucursal Del Perú y Pacific off Shore Peru S.R.L.

18. 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.

De acuerdo a la normatividad vigente, la Compañía presentó un Estudio de Impacto Ambiental y Social para las actividades exploratorias en los lotes en los que participa.

Dichos estudios tienen 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, la Compañía mantiene registrada dentro de la provisión por abandono los conceptos relacionados con Medio Ambiente, ver nota 14.

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Administración de riesgos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía. Los activos financieros de la Compañía incluyen, efectivo y equivalente de efectivo, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

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 riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con estas políticas corporativas y las preferencias de la Compañía al momento de contraer riesgos.

La Gerencia financiera aplica las políticas aprobadas por su Casa Matriz, 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 y el riesgo de tipo de cambio.

(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 intereses fijas y/o 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 los años 2014 y 2013 fue una pérdida neta de aproximadamente US\$208,937 y US\$172,542, respectivamente, las cuales se presentan 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 las ganancias:

Cambio en tipo de cambio	2014	2013
%	US\$	US\$
+/-5	134,408	187,596
+/-10	268,816	375,192

(b) Riesgo de crédito -

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

Riesgo de crédito relacionado con depósitos en bancos: los riesgos de crédito de saldos en bancos son manejados por la Gerencia 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.

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 a relacionadas y otras.

(c) Riesgo de liquidez -

La Compañía obtiene la liquidez requerida para sus actividades operativas mediante las transferencias de fondos en efectivo de 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. Esto le permite contar con los fondos suficientes para financiar las operaciones de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

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	2,433,128	45,164	-	2,478,292
Otras cuentas por pagar	-	113,024	-	113,024
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	586,790	-	586,790
Total	2,433,128	744,978	-	3,178,106

	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	-	1,323,126	-	1,323,126
Otras cuentas por pagar	-	268,353	-	268,353
Total	-	1,591,479	-	1,591,479

(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 la Matriz 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 accionistas, reembolsarles capital o emitir nuevas acciones.

Durante los ejercicios finalizados 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.

20. 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 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.

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.

