



PLUSPETROL LOTE 56 S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

PLUSPETROL LOTE 56 S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

CONTENIDO

	Página
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 29

S/. = Nuevo Sol

US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio
Pluspetrol Lote 56 S.A.

19 de febrero de 2014

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Pluspetrol Lote 56 S.A.** (una subsidiaria de Pluspetrol Resources Corporation - Islas Caimán) que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, y 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 Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la Gerencia ha identificado 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 consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos de Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la entidad en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gaveglío, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.

Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550

www.pwc.com/pe

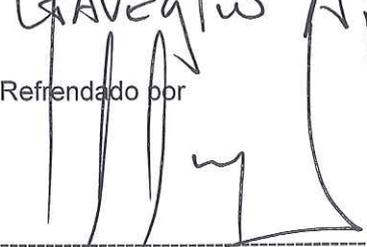


19 de febrero de 2014
Pluspetrol Lote 56 S.A.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Pluspetrol Lote 56 S.A.** al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fernando Gaveglia Aparicio y Asociados
Refrendado por

----- (socio)
Fernando Gaveglia
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-01984

PLUSPETROL LOTE 56 S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2013	2012			2013	2012
		US\$000	US\$000			US\$000	US\$000
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	87,775	38,050	Obligaciones financieras	10	116,013	23,947
Cuentas por cobrar comerciales	3	24,750	32,231	Cuentas por pagar comerciales		7,222	18,550
Cuentas por cobrar partes relacionadas	6	124	81,658	Cuentas por pagar a partes relacionadas	6	2,185	2,340
Otras cuentas por cobrar	7	7,592	3,188	Impuesto a la renta corriente		23,774	7,131
Inventarios	8	7,899	13,235	Otras cuentas por pagar		20,109	16,555
Gastos pagados por anticipado		1,053	1,017	Total del pasivo corriente		169,303	68,523
Total del activo corriente		129,193	169,379				
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Materiales		4,751	4,288	Obligaciones financieras	10	67,296	90,533
Propiedad, planta y equipo	9	274,563	265,187	Impuesto a la renta diferido	11	43,695	50,240
Intangible		50	78	Otras cuentas por pagar		2,716	2,625
Total del activo no corriente		279,364	269,553	Total del pasivo no corriente		113,707	143,398
Total Activo		408,557	438,932	Patrimonio	12		
				Capital		50,517	50,517
				Reserva legal		10,103	10,103
				Reserva de instrumento financiero derivado		(434)	(454)
				Resultados acumulados		65,361	166,845
				Total pasivo y patrimonio		125,547	227,011
						408,557	438,932

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 29 forman parte de estos estados financieros.

PLUSPETROL LOTE 56 S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2013	2012
		US\$000	US\$000
Ventas	14	465,895	475,070
Prestación de servicios		7,027	7,104
Ingresos de actividades ordinarias		<u>472,922</u>	<u>482,174</u>
Costo de ventas	15	<u>(224,692)</u>	<u>(237,398)</u>
Utilidad bruta		<u>248,230</u>	<u>244,776</u>
Gastos de operación:			
Gastos de comercialización	16	(6,368)	(5,648)
Gastos de administración		(1,145)	(2,463)
Otros egresos operativos, neto	17	<u>(10,804)</u>	<u>(7,069)</u>
Utilidad de operación		<u>(18,317)</u>	<u>(15,180)</u>
		<u>229,913</u>	<u>229,596</u>
Ingresos financieros	18	2,380	1,786
Gastos financieros	18	<u>(4,104)</u>	<u>(4,880)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>(1,724)</u>	<u>(3,094)</u>
Impuesto a la renta:		228,189	226,502
- Corriente	13	(75,776)	(62,464)
- Diferido	11	6,553	(5,944)
Utilidad neta del año		<u>158,966</u>	<u>158,094</u>
Otro resultado integral:			
Variación del valor razonable del instrumento financiero derivado, neto del impuesto diferido		20	(355)
Total resultados integrales del año		<u>158,986</u>	<u>157,739</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 29 forman parte de estos estados financieros.

PLUSPETROL LOTE 56 S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	Capital US\$000	Reserva legal US\$000	Reserva de instrumento financiero derivado US\$000	Resultados acumulados US\$000	Total US\$000
Saldos al 1 de enero de 2012	50,517	10,103	(99)	58,763	119,284
Utilidad neta del año	-	-	-	158,094	158,094
Distribución de dividendos	-	-	-	(50,012)	(50,012)
Variación del valor razonable del instrumento financiero derivado, neto de impuesto diferido	-	-	(355)	-	(355)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	50,517	10,103	(454)	166,845	227,011
Utilidad neta del año	-	-	-	158,966	158,966
Distribución de dividendos	-	-	-	(260,450)	(260,450)
Variación del valor razonable del instrumento financiero derivado, neto de impuesto diferido	-	-	20	-	20
Saldos al 31 de diciembre de 2013	50,517	10,103	(434)	65,361	125,547

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 29 forman parte de estos estados financieros.

PLUSPETROL LOTE 56 S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$000	US\$000
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad neta del año	158,966	158,094
Más (menos):		
Ajustes a la utilidad del año:		
Castigo de costos de exploración	-	5,216
Depreciación y amortización	22,240	33,892
Gastos financieros	4,104	4,880
Impuesto a la renta	69,223	68,408
Ingresos financieros	<u>(2,380)</u>	<u>(1,786)</u>
	252,153	268,704
Cargos y abonos por cambios netos en los activos corrientes y pasivos corrientes:		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar comerciales	7,481	(610)
Disminución de cuentas por cobrar a partes relacionadas	2,579	243
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar	(3,445)	10,801
Disminución de existencias	4,873	6,712
(Aumento) de gastos pagados por anticipado	(36)	(290)
(Disminución) de cuentas por pagar comerciales	(11,328)	(8,850)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar a partes relacionadas	(155)	2,195
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	<u>3,645</u>	<u>(306)</u>
	255,767	278,599
Pagos por:		
Intereses y rendimientos (no incluidos en las actividades de financiamiento)	(4,226)	(4,809)
Impuesto a la renta	<u>(59,133)</u>	<u>(80,528)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo provisto por las actividades de operación	<u>192,408</u>	<u>193,262</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(31,587)	(75,882)
Desembolsos por activos intangibles	-	(85)
Préstamos otorgados a partes relacionadas	-	(60,000)
Cobranza de préstamos a partes relacionadas	<u>80,376</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalente de efectivo provisto por (aplicado a) las actividades de inversión	<u>48,789</u>	<u>(135,967)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Amortización de obligaciones financieras	(78,272)	(11,510)
Préstamos recibidos	147,250	-
Dividendos pagados	<u>(260,450)</u>	<u>(50,012)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo aplicado a las actividades de financiamiento	<u>(191,472)</u>	<u>(61,522)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalente de efectivo	49,725	(4,227)
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>38,050</u>	<u>42,277</u>
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u><u>87,775</u></u>	<u><u>38,050</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 29 forman parte de estos estados financieros.

PLUSPETROL LOTE 56 S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

1 OPERACIONES

Identificación de la Compañía -

Pluspetrol Lote 56 S.A. (en adelante la Compañía), subsidiaria de Pluspetrol Resources Corporation (sociedad domiciliada en las Islas Caymán cuyo único accionista es Pluspetrol Resources Corporation B.V. domiciliada en Holanda, última parte controlante), se constituyó en el Perú el 1 de junio de 2005 en virtud del acuerdo de escisión de la Junta General de Accionistas de Pluspetrol Perú Corporation S.A. de fecha 13 de abril de 2005.

Actividad económica -

Las actividades de la Compañía comprenden la exploración, explotación y venta de gas natural y líquidos de gas natural provenientes del Lote 56. Su domicilio legal es Av. República de Panamá 3055, piso 8, distrito de San Isidro, provincia de Lima, Perú.

Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía, los mismos serán presentados al Directorio, el que los someterá a consideración de la Junta General Obligatoria de Accionistas a ser convocada en los plazos establecidos por ley. Los estados financieros por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 27 de marzo de 2013.

Contrato de Licencia -

La Compañía participa del 25% del Contrato de Licencia para la Explotación de Hidrocarburos del Lote 56. Este contrato fue suscrito el 7 de setiembre de 2004 por Pluspetrol Perú Corporation S.A., junto con otras empresas petroleras y PERUPETRO, con el objeto de explotar y producir hidrocarburos. El plazo para la explotación de petróleo es de 30 años y el plazo para la fase de explotación de gas natural no asociado y condensado es de 40 años.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados.

a) Bases de preparación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) emitidas por la International Accounting Standard Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2013.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB. Los estados financieros surgen de los registros contabilidad de la Compañía, los cuales han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, excepto por los inventarios de líquidos de gas que se valúan a su valor neto de realización y el valor razonable del instrumento financiero derivado.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

b) Nuevas NIIF y modificaciones a NIIF -

Nuevas normas y modificaciones a normas válidas para los estados financieros por el período anual que comenzó el 1 de enero de 2013 -

- Modificación a NIC 1, "Presentación de estados financieros" requiere que las entidades agrupen las partidas presentadas en "otros resultados integrales" sobre la base de si son potencialmente reclasificables a resultados posteriormente (ajuste por reclasificación). Estas modificaciones no indican que partidas deben incluirse en Otros resultados integrales.
- NIIF 9, "Instrumentos financieros" cubre aspectos sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los instrumentos financieros activos y de los pasivos financieros. Sustituye las secciones de la NIC 39 que tratan sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros. Esta norma requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías de medición: aquellos que se miden a valor razonable y aquellos que se miden a costo amortizado dependiendo del modelo de negocio adoptado por las entidades para administrar sus instrumentos financieros y las características de los flujos de fondos contractuales del instrumento. En el caso de los pasivos financieros, la nueva norma mantiene la mayor parte de los requerimientos contenidos en la NIC 39. La aplicación obligatoria de esta norma ha sido diferida a los ejercicios cerrados a partir del 1 de enero de 2015.
- NIIF 11, "Acuerdos bajo control conjunto" Esta norma reemplaza a la NIC 31, "Participación en negocios bajo control conjunto", y la SIC 13, "Entidades bajo control conjunto, Contribuciones no-monetarias de los socios" y requiere que un socio clasifique su participación en un acuerdo bajo control conjunto ya sea como un negocio bajo control conjunto (joint venture) o como una operación bajo control conjunto (joint operation). Los negocios bajo control conjunto se reconocerán por el método de participación patrimonial mientras que en la operación conjunta el socio tiene derechos a los activos y obligaciones por los pasivos relacionados al acuerdo. Luego de efectuar un análisis, la Compañía concluyó que su participación en el contrato del Lote 56 funciona como una operación conjunta ya que cada uno de los socios tiene un interés indiviso en el mismo, es decir, está obligado a costear proporcionalmente las inversiones en activos operativos y costos de mantenimiento. La Compañía reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos y su parte en algún activo y pasivo mantenido conjuntamente, así como todo ingreso o gasto surgido de la operación conjunta.
- NIIF 13, "Medición a valor razonable", esta norma brinda una definición precisa de valor razonable y una única fuente de medición y exposición del mismo a ser considerada en todas las NIIF.

La Compañía considera que estas normas no han tenido un impacto relevante en su posición financiera o resultados.

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2014 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 9, "Instrumentos financieros" Constituye la primera norma que forma parte de un proyecto más amplio para reemplazar la NIC 39. La NIIF 9 retiene, pero simplifica, el modelo de medición de los instrumentos financieros y requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos

categorías de medición: aquellos que se miden a valor razonable y aquellos que se miden a costo amortizado. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de las NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables.

- Modificación a la NIC 32, "Instrumentos financieros, presentación sobre compensación de activos y pasivos".

Estas modificaciones se realizan a la guía de aplicación de la NIC 32, 'Instrumentos financieros: Presentación', y aclaran algunos de los requerimientos para la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.

- Modificación a la NIC 36, "Deterioro de activos".

Esta modificación está relacionada con la revelación de información con respecto al monto recuperable de activos deteriorados si tal monto se basa en el valor razonable menos los costos de retiro.

- Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición Modificación a la NIC 39 "Novación de derivados"

Esta modificación brinda facilidades para suspender la contabilización de instrumentos de cobertura cuando la novación de un instrumento de cobertura a una contraparte central cumple con criterios específicos.

- CINIIF 21, 'Gravámenes', establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar al pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo/obligación.
- Modificaciones a las NIIF 10, 12 y NIC 27 sobre consolidación de entidades de inversión

Según estas modificaciones muchos fondos y entidades similares estarán exentos de consolidar la mayoría de sus subsidiarias; en su lugar, las medirán a valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Las modificaciones hacen una excepción para las entidades que cumplen con la definición de "entidad de inversión" y que presenten características particulares. También se han realizado cambios a la NIIF 12 en relación con las revelaciones que una entidad de inversión debe presentar.

La Compañía considera que estas normas no tendrán un impacto relevante en su posición financiera o resultados.

c) Moneda funcional y moneda de presentación -

Los registros contables de la Compañía son mantenidos en dólares estadounidenses, que corresponde a su moneda de presentación y a su moneda funcional.

Las transacciones efectuadas en monedas diferentes a la moneda funcional son traducidas al tipo de cambio de la fecha en que se realizan. Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio que resulten de las transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda diferente a la moneda funcional, se reconocen en el estado de resultados integrales.

d) Operación conjunta -

La participación de la Compañía en el Contrato de Licencia del Lote 56 (Nota 1) funciona como una operación conjunta. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los estados financieros de la Compañía incluyen su participación proporcional del 25% en los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo de la operación conjunta. Los siguientes saldos representan la participación de la Compañía en los activos, pasivos, ingresos y gastos de la operación conjunta:

No se ha identificado un efecto significativo como resultado de la aplicación de la NIIF 11 en los estados financieros de la Compañía.

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
	US\$000	US\$000
Activos:		
Activos no corrientes	276,005	325,882
Activos corrientes	<u>30,548</u>	<u>59,667</u>
	<u>306,553</u>	<u>385,549</u>
Pasivos:		
Pasivos no corrientes	(2,716)	(2,625)
Pasivos corrientes	<u>(19,541)</u>	<u>(33,745)</u>
	<u>(22,257)</u>	<u>(36,370)</u>
Activos netos	<u>284,296</u>	<u>349,179</u>
Ingresos	472,922	482,313
Gastos	<u>(227,500)</u>	<u>(252,183)</u>
	<u>245,422</u>	<u>230,130</u>

e) Propiedad, planta y equipo -

Costo -

Las partidas de propiedad, planta y equipo se registran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, si las hubiere.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos puede ser medido confiablemente. Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultados integrales en el período en el que estos gastos se incurren.

Si el valor en libros de un activo es mayor que el estimado de su valor recuperable, la diferencia se imputa a pérdida inmediatamente.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

Actividades de exploración de hidrocarburos -

Los costos de exploración tales como sísmica y perforación de pozos exploratorios son capitalizados hasta que se demuestre la factibilidad técnica y la viabilidad comercial de extraer los recursos del área.

Si se estima que las actividades de exploración y evaluación de recursos no serán exitosas, tales activos se imputan a resultados reconociendo una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales. En el caso que se identifiquen reservas viables, los activos de exploración y evaluación se reclasifican desde dicha categoría a costos de desarrollo (pozos), luego de evaluar su recuperabilidad. No se reconoce depreciación alguna durante la fase de exploración y evaluación.

Si existen hechos y circunstancias que indiquen un posible deterioro de los activos de exploración y evaluación de recursos, se evalúa su recuperabilidad agrupándolos en los niveles más pequeños en los que se generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo) basado en consideraciones que incluyen áreas geográficas de características geológicas similares, el uso común de instalaciones y acuerdos contractuales. Tales hechos y circunstancias incluyen la evaluación de datos sísmicos, requerimientos de devolución de áreas, resultados de perforación, tiempo remanente para el cumplimiento del plazo de los compromisos de exploración, planes remanentes de inversiones de capital, y condiciones políticas económicas y de mercado.

Actividades de desarrollo de hidrocarburos -

Los costos asociados con actividades de desarrollo correspondientes a desembolsos efectuados en la perforación y completamiento de pozos en desarrollo, se capitalizan como parte de propiedad, planta y equipo y se amortizan desde el inicio de la actividad comercial de los proyectos relacionados de acuerdo con el método de unidades de producción.

Depreciación -

La depreciación de propiedad, planta y equipos, relacionados directamente con el proceso de extracción del gas y extracción y producción de líquidos de gas se calcula utilizando el método de unidades de producción (UP) con excepción de los turbocompresores, turbogeneradores y minitopping que se deprecian en 5, 4 y 31 años utilizando el método de línea recta. Para el caso de los activos ubicados en la Planta de Malvinas utilizados para la extracción del gas y líquidos de gas, la tasa de depreciación se determina de la división de la producción de gas (neto del gas reinyectado) y líquidos de gas por el nivel de reservas probadas y desarrolladas de gas y líquidos de gas. Para los activos ubicados en la Planta de Pisco utilizados en el proceso de transformación de líquidos de gas a GLP, diesel, destilado medio y nafta, la tasa de depreciación se determina de la división de la producción de líquidos por el nivel de reservas probadas y desarrolladas de líquidos. Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2013, la tasa de depreciación acumulada anual UP aplicada para los activos de la Planta de Malvinas fue de 15.98% y para los activos de la Planta de Pisco fue de 15.12% (19.73% y 19.60% por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012, respectivamente). Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

Las obras en curso comprenden trabajos de ejecución correspondientes a las instalaciones, pozos, planta, maquinaria y equipo. Las obras en curso no se deprecian y se capitalizan en el momento que el activo esté listo para su uso. La depreciación de propiedad, planta y equipo no relacionados directamente con la producción, se calcula por el método de línea recta aplicando tasas que se consideren suficientes para absorber el costo de los activos al término de su vida útil, como sigue: unidades de transporte entre 5 y 10 años, las instalaciones del terminal marino 33 años, con excepción de los ductos que se deprecian por el método de unidades de producción, muebles y enseres 10 años y equipos diversos entre 3 y 10 años.

Deterioro de activos -

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro son el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al monto que se obtendría de su venta

o su valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

f) Inventarios -

Los productos terminados se valorizan a su valor neto de realización (VNR) debido a que son bienes fungibles (commodities) con mercado transparente y de comercialización casi inmediata. El VNR representa el valor en que se estima realizar dichos productos en el futuro, el cual es calculado sobre la base de precios internacionales de los líquidos de gas a los que se deduce los descuentos que se otorgan usualmente. La fluctuación del VNR se reconoce en resultados como parte del costo de ventas. Los materiales y repuestos son valuados al costo o a su VNR, el que resulte menor sobre la base del método promedio. Aquellos materiales que pueden ser utilizados en las operaciones en un período mayor a doce meses se presentan como no corrientes.

La Compañía constituye una provisión para desvalorización de materiales con cargo a los resultados del ejercicio en los casos en que el valor de libros exceda su valor recuperable. Las existencias por recibir se registran al costo por el método de identificación específica.

g) Activos financieros -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía sólo cuenta con activos financieros clasificados como préstamos y cuentas por cobrar.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Estos surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, debido a que su vencimiento no excede de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los préstamos y cuentas por cobrar comprenden: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y en efectivo y equivalente de efectivo.

La Compañía evalúa al cierre del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Gerencia considera que los saldos de estas cuentas al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 no muestran riesgos de incobrabilidad.

h) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar -

Las cuentas por cobrar comerciales representan los montos adeudados por los clientes por la venta de gas y líquidos de gas, o por servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos (o durante el ciclo operativo normal del negocio si fuera mayor) se clasifican como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar corrientes se reconocen a su valor razonable y las no corrientes a su valor razonable determinado en base al valor presente de los flujos futuros de fondos estimados, menos la previsión por incobrabilidad.

i) Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo disponible que se reconoce al costo y los depósitos a la vista en bancos con vencimiento menor a tres meses, que se reconocen al costo más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

j) Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

k) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es más que probable que se requerirá la aplicación de los recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto de manera confiable.

Las provisiones son reconocidas al valor presente de los desembolsos esperados para cancelar la obligación utilizando tasas de interés antes de impuestos que reflejen la actual evaluación del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo son reconocidos como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

l) Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de suscripción del contrato de licencia descrito en la Nota 1.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos saldos contables. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias y legislación vigentes a la fecha de suscripción del contrato de licencia y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

m) Pasivos financieros, préstamos -

Los préstamos son reconocidos a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, éstos son medidos al costo amortizado aplicando el método de tasa de interés efectiva.

n) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -

Las cuentas por pagar son obligaciones por pagar a proveedores por los bienes y/o servicios que han sido adquiridos en el curso ordinario del negocio. Las cuentas por pagar son clasificadas como obligaciones corrientes si el vencimiento del pago es dentro del año. Si no, éstas son presentadas como obligaciones no corrientes. Las cuentas por pagar corrientes son reconocidas a su valor razonable.

o) Capital social -

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

p) Dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía, se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el cual los dividendos han sido aprobados. Si se acordase la distribución de dividendos con posterioridad al cierre del ejercicio reportado, pero antes de la fecha de autorización de la emisión de los estados financieros, no se reconocerá obligación alguna, sólo se revelará la distribución de dividendos en las notas a los estados financieros.

q) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos por venta de gas y líquidos de gas se reconocen cuando la Compañía entrega los productos al cliente, de acuerdo a las condiciones establecidas en cada contrato, y éste los acepta, transfiriendo todos los riesgos, control y beneficios significativos de los mismos y es probable que los beneficios económicos de la venta fluyan a la Compañía; los ingresos por servicios se reconocen cuando se presta el servicio, y los ingresos por intereses, en base al rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido.

r) Instrumentos financieros derivados y de cobertura -

Los instrumentos derivados se reconocen a su valor razonable a la fecha en que se celebra el contrato de instrumento derivado y son subsecuentemente remedidos a su valor razonable. El método para reconocer las ganancias o pérdidas resultantes depende de si el derivado es designado como un instrumento de cobertura, y si es así, de la naturaleza del elemento cubierto. La Compañía ha designado a todos sus derivados como coberturas de transacciones proyectadas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo).

La Compañía documenta al inicio de la transacción, la relación entre los instrumentos de cobertura y los elementos cubiertos, así como el objetivo y estrategia de administración de riesgos para efectuar diversas transacciones de cobertura. La Compañía también documenta su evaluación, tanto al comienzo de la cobertura como en forma continua, de si los derivados que son usados en transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en valores razonables o flujos de efectivo de los elementos cubiertos.

La porción efectiva de cambios en el valor razonable de derivados que califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en una reserva de patrimonio. La ganancia o pérdida relativa a la porción no efectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados integrales como parte de la utilidad o pérdida neta.

Los montos acumulados en la reserva de patrimonio se reconocen en el estado de resultados integrales como parte de la utilidad o pérdida neta, en los periodos en los que el elemento cubierto afecta ganancias y pérdidas.

En el caso que la reserva corresponda a pérdidas acumuladas, éstas se mantendrán en el patrimonio siempre que se estime que podrán ser recuperadas en el futuro, en caso contrario el importe de las mismas se reconoce inmediatamente en resultados del ejercicio.

s) Información comparativa -

Para fines comparativos se ha incorporado una reclasificación en el estado de resultados integrales por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 por la presentación de los rubros: costo de ventas y gastos de comercialización.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía busca reducir los potenciales efectos adversos en su rendimiento financiero. Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son los siguientes:

a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio resulta de la exposición de la Compañía a la fluctuación del tipo de cambio de las transacciones denominadas en monedas diferentes del dólar estadounidense, su moneda funcional.

Dado que los ingresos y la mayoría de los costos y gastos de la Compañía están denominados en dólares estadounidenses, su actual exposición al riesgo de tipo de cambio de otras monedas es limitada. En efecto, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía registró ganancias netas por diferencia de cambio de US\$778 mil y US\$134 mil, respectivamente. La Gerencia de la Compañía ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha realizado operaciones de cobertura.

(ii) Riesgo de tasa de interés -

La Compañía está expuesta a cambios en las tasas de interés en el mercado de sus activos y pasivos. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas la expone al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

Los activos financieros de la Compañía incluyen depósitos en efectivo en bancos que en su mayoría devengan tasas de interés fija. Los pasivos financieros incluyen deuda a largo plazo a tasas de interés variables y deuda a corto plazo a tasas de interés fijas.

Con fecha 14 de setiembre de 2011, la Compañía contrató un "swap" de tasa de interés con el Natixis Bank con el objeto de mitigar parcialmente el riesgo de variabilidad de la tasa de interés del 50% de la deuda financiera correspondiente a la segunda emisión de Bonos Corporativos Serie A (Nota 10). El "swap" cubre el período comprendido entre el 9 de julio de 2014 y el 9 de octubre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2013, el valor razonable del "swap" asciende a US\$621 mil y representa un pasivo financiero que, neto del impuesto diferido de US\$187 mil se muestra en la reserva de cobertura de flujos de efectivo del estado de resultados integrales.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de la utilidad neta de la Compañía a un aumento/ disminución del 50% de las tasas de interés variables de los préstamos manteniendo constantes las restantes variables:

	<u>Aumento/disminución de tasas de interés</u>	<u>Efecto en la utilidad del año</u> US\$000
<u>Deuda a largo plazo:</u>		
2013	+ 50% (109)
	- 50%	109
2012	+ 50% (212)
	- 50%	212

(iii) Riesgo de precio -

La Compañía está expuesta al riesgo de variación de los precios del petróleo que incide en el precio de venta de los líquidos de gas que comercializa, los cuales son afectados de manera significativa por los cambios en las condiciones económicas globales, la disponibilidad de los recursos y los ciclos de industrias relacionadas.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad a un aumento/disminución del 20% del precio de los líquidos de gas manteniendo las restantes variables constantes, sobre la utilidad de la Compañía:

	<u>Aumento/disminución de precios</u>	<u>Efecto en la utilidad del año</u> US\$000
2013	+ 20%	43,476
	- 20% (43,476)
2012	+ 20%	44,206
	- 20% (44,206)

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito se origina en la incapacidad de los deudores de poder cancelar sus obligaciones con la Compañía a medida que éstas vencen. La Gerencia considera que la Compañía no está expuesta al riesgo de crédito dado que opera mayoritariamente con clientes de primera línea, otorga plazos de crédito menores a 30 días, requiere garantías de pago y no se han presentado problemas de cobrabilidad. De igual forma, la Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de primera categoría. La Compañía mitiga su exposición al crédito para cada institución llevando a cabo un seguimiento regular del estado crediticio relativo a cada una de ellas.

Al 31 de diciembre de 2013, las cuentas por cobrar comerciales vencidas por más de 30 días pero no deterioradas dado que no se presentan indicios de incobrabilidad, ascienden a US\$3 mil (US\$399 mil al 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia de la Compañía considera que los rubros de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar no tienen cuentas incobrables por no presentar riesgo crediticio.

Las cuentas por cobrar comerciales están concentradas en un cliente que representa el 57% y 61% del total de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, respectivamente. Este cliente no ha presentado demoras en pagos históricamente.

La tabla adjunta presenta los saldos con contrapartes y su calificación al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

<u>Contraparte</u>	<u>Calificación</u>	<u>2013</u> <u>US\$000</u>	<u>2012</u> <u>US\$000</u>
Bancos:			
Instituciones con calificación de Standard & Poor's			
Bancos calificados	A	10	32,222
Bancos calificados	A+	80,889	-
Bancos calificados	AA-	2,561	-
		<u>83,460</u>	<u>32,222</u>
Instituciones con calificación local			
Bancos calificados	A+	1,158	1,079
Bancos calificados	A	3,157	4,749
		<u>4,315</u>	<u>5,828</u>
Total bancos		<u>87,775</u>	<u>38,050</u>
Deudores:			
Deudores con calificación de Standard & Poor's			
Traders	AA	-	2,581
Traders	BBB-	-	289
		<u>-</u>	<u>2,870</u>
Deudores con calificación interna			
Clientes calificados	Normal	24,750	29,361
Total deudores		<u>24,750</u>	<u>32,231</u>

c) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez deriva de la incapacidad de la Compañía para obtener los fondos necesarios para cumplir sus obligaciones. La Compañía mitiga este riesgo optimizando la administración del efectivo y manteniendo acceso a las líneas de crédito y la financiación a través de instituciones financieras altamente calificadas bajo términos razonables, manteniendo un buen nivel de liquidez.

La tabla adjunta presenta el detalle de pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, clasificados según su vencimiento hasta el final de los contratos:

	<u>Menor a 1</u> <u>año</u> <u>US\$000</u>	<u>Entre 1 y 2</u> <u>años</u> <u>US\$000</u>	<u>Entre 2 y 3</u> <u>años</u> <u>US\$000</u>	<u>A más de</u> <u>3 años</u> <u>US\$000</u>	<u>Total</u> <u>US\$000</u>
Al 31 de diciembre de 2013:					
Obligaciones financieras:					
Préstamos (1)	117,507	23,369	16,118	33,590	190,584
Cuentas por pagar	<u>20,878</u>	<u>512</u>	<u>512</u>	<u>1,692</u>	<u>23,594</u>
	<u>138,385</u>	<u>23,881</u>	<u>16,630</u>	<u>35,282</u>	<u>314,178</u>
Al 31 de diciembre de 2012:					
Obligaciones financieras:					
Préstamos (1)	26,767	25,357	23,163	49,846	125,133
Cuentas por pagar	<u>35,988</u>	<u>512</u>	<u>512</u>	<u>1,601</u>	<u>38,613</u>
	<u>62,755</u>	<u>25,869</u>	<u>23,675</u>	<u>51,447</u>	<u>163,746</u>

(1) Incluye capital más intereses devengados hasta el final de la vida de los préstamos.

d) Administración del riesgo de capital -

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar operando regularmente y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas, así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio es determinado dividiendo la deuda neta por el capital total. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total es calculado como el patrimonio más la deuda neta.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fue el siguiente:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Obligaciones financieras	183,309	114,480
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	(87,775)	(38,050)
Deuda neta (a)	95,534	76,430
Patrimonio	<u>125,547</u>	<u>227,011</u>
Capital total (b)	<u>221,081</u>	<u>303,441</u>
Ratio de apalancamiento (a)/(b)	<u>43%</u>	<u>25%</u>

e) Estimación del valor razonable -

La Compañía determina la medición de los valores razonables de los activos y pasivos financieros en función a la siguiente jerarquía:

- Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos (Nivel 1).
- Información sobre activos o pasivos observables en forma directa (precios) o indirecta (derivada de precios) distinta a los precios cotizados en mercados activos (Nivel 2).
- Información sobre activos o pasivos que no se basan en datos observables en el mercado (Nivel 3).

En la medida en que los activos o pasivos financieros tengan cotización activa en el mercado, la Compañía selecciona estos precios para determinar su valor razonable. En el caso que no esté disponible esta información, los valores razonables se basan otras técnicas de valuación tales como determinar los flujos futuros de fondos que estima generarán dichos activos o pasivos, descontados a una tasa que contemple los riesgos relacionados.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 el valor razonable de los activos financieros, las cuentas por pagar comerciales y otros pasivos de la Compañía, es similar al valor de libros, debido a su corto vencimiento. En el caso de las obligaciones financieras el valor de libros también se aproxima a su valor razonable debido a que los préstamos devengan intereses a tasas variables vigentes en el mercado.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios contables usados en la elaboración de los estados financieros son continuamente evaluados por la Gerencia y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros, que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes pueden diferir de los respectivos resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos informados se presentan a continuación.

4.1 Supuestos y estimados contables críticos

- Valuación de los bienes de propiedad, planta y equipo -

La Compañía estima que el valor de los activos comprendidos en el rubro de propiedad, planta y equipo, se recuperará en el curso normal de sus operaciones. Su estimado se sustenta en supuestos sobre la cotización internacional del gas y de los líquidos de gas, los niveles de producción mundial y los estimados de reservas probadas de la Compañía.

Por otro lado, el nivel de reservas probadas desarrolladas varía en función a la cotización del gas y los líquidos de gas y reservas económicas, por lo que el coeficiente anual aplicado para depreciar las partidas de propiedad, planta y equipo (Nota 2-e) puede variar en función a las variables indicadas anteriormente.

- Impuestos -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones de 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.

- Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, y es más que probable que se requerirá la aplicación de los recursos para cancelar las obligaciones y es posible estimar su monto de manera confiable.

Las provisiones son reconocidas al valor presente de los desembolsos esperados para cancelar la obligación utilizando tasas de interés antes de impuestos que reflejen la actual evaluación del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo son reconocidos como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

4.2 Juicios críticos -

- Información por segmentos -

El órgano encargado de la toma de decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, ha sido identificado como el directorio, encargado de la toma de decisiones estratégicas. La gerencia ha determinado los segmentos operativos sobre la base de los informes que revisa el directorio.

El directorio considera el negocio de la Compañía como un solo segmento, tomando en cuenta que todas las actividades y la toma de decisiones están relacionadas con la explotación del lote que produce gas y líquidos de gas, por lo tanto no mantiene otros segmentos reportables.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Activos financieros		
Efectivo y equivalente de efectivo	87,775	38,050
Cuentas por cobrar	<u>32,466</u>	<u>117,077</u>
	<u>120,241</u>	<u>155,127</u>

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Pasivos financieros		
Pasivos financieros a costo amortizado:		
Bonos corporativos y préstamos bancarios	182,688	113,830
Derivados utilizados para cobertura:		
Instrumento financiero derivado	621	650
Otros pasivos financieros:		
Partes relacionadas y otras cuentas por pagar	<u>21,553</u>	<u>38,613</u>
	<u>204,862</u>	<u>153,093</u>

6 CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Por cobrar:		
Relacionadas en el país - Pluspetrol Camisea S.A.	<u>124</u>	<u>81,658</u>
	<u>124</u>	<u>81,658</u>
Por pagar:		
Relacionadas del exterior - Pluspetrol S.A.	374	677
Relacionadas en el país - Pluspetrol Norte S.A.	16	99
Pluspetrol Perú Corporation S.A.	<u>1,795</u>	<u>1,564</u>
	<u>2,185</u>	<u>2,340</u>

La Compañía suscribió cuatro contratos con Pluspetrol Camisea S.A., en fecha 11 de abril, 9 de julio, 31 de julio y 16 de agosto de 2012 a través de los cuales la Compañía otorgó una línea de crédito de hasta US\$20 millones, por cada uno de ellos. Dichos préstamos no poseen garantías específicas, son de corto plazo y devengan intereses en condiciones similares a las del mercado, a una tasa de interés variable aproximada de 3.85%. En mayo y setiembre de 2013, Pluspetrol Camisea S.A. optó por cancelar anticipadamente la totalidad de los mencionados préstamos.

Los saldos por cobrar y por pagar con las demás entidades relacionadas corresponden a operaciones comerciales que no generan intereses y cuyos vencimientos son en el corto plazo.

Las principales operaciones con entidades relacionadas incluidas en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se resumen como sigue:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
i) Servicios de gestión recibidos - Pluspetrol Norte S.A.	862	763
ii) Intereses por préstamos otorgados Pluspetrol Camisea S.A.	1,421	1,579

7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El rubro de otras cuentas por cobrar se compone por los siguientes conceptos:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Cuentas por cobrar a terceros	4,735	1,377
Fondo de estabilización de precios de combustible (*)	2,477	651
Anticipos a proveedores	30	171
Crédito fiscal	-	964
Otros	<u>350</u>	<u>25</u>
	<u>7,592</u>	<u>3,188</u>

(*) Con el propósito de evitar que la volatilidad de los precios del gas y de los líquidos de gas se traslade a los consumidores finales, el Estado Peruano, mediante el Decreto de Urgencia 010-2004 y normas modificatorias, creó el Fondo de Estabilización de Precios de Combustibles (el Fondo). El Fondo opera aportando o recaudando de las empresas de hidrocarburos las diferencias entre los precios de mercado y una banda de precios pre - determinada que es publicada por el OSINERGMIN. A la fecha, la Compañía se encuentra gestionando el cobro del fondo de estabilización de precios de combustible generado al 31 de diciembre de 2013 a la Dirección General de Hidrocarburos del Ministerio de Energía y Minas.

8 INVENTARIOS

Este rubro comprende:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Productos terminados	7,584	12,718
Materiales y repuestos	<u>324</u>	<u>526</u>
	7,908	13,244
Provisión por obsolescencia de materiales y repuestos	<u>(9)</u>	<u>(9)</u>
	<u>7,899</u>	<u>13,235</u>

9 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La evolución del rubro propiedad, planta y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, es el siguiente:

	<u>Saldo inicial</u> US\$000	<u>Adiciones</u> US\$000	<u>Transfe- rencias y/o retiros</u> US\$000	<u>Saldo final</u> US\$000
Año 2013:				
Costo -				
Instalaciones	25,782	-	19,687	45,469
Pozos	91,133	-	17,218	108,351
Propiedad, planta y equipo	138,873	-	189	139,062
Muebles y enseres	106	-	-	106
Equipos diversos	245	-	-	245
Unidades de transporte	131	-	(6)	125
Ductos	21,001	-	24,534	45,535
Obras en curso	<u>90,928</u>	<u>31,587</u>	<u>(61,628)</u>	<u>60,887</u>
Van:	<u>368,199</u>	<u>31,587</u>	<u>(6)</u>	<u>399,780</u>

	<u>Saldo inicial</u> US\$000	<u>Adiciones</u> US\$000	<u>Transfe- rencias y/o retiros</u> US\$000	<u>Saldo final</u> US\$000
Vienen:	368,199	31,587	(6)	399,780
Depreciación acumulada -				
Instalaciones	7,422	1,993	-	9,415
Pozos	24,571	5,942	-	30,513
Propiedad, planta y equipo	62,081	12,241	-	74,322
Muebles y enseres	44	10	-	54
Equipos diversos	145	39	-	184
Unidades de transporte	123	9	(6)	126
Ductos	8,626	1,977	-	10,603
	<u>103,012</u>	<u>22,211</u>	<u>(6)</u>	<u>125,217</u>
Costo neto	<u>265,187</u>			<u>274,563</u>
Año 2012:				
Costo -				
Instalaciones	11,874	-	13,908	25,782
Pozos	68,375	-	22,758	91,133
Propiedad, planta y equipo	140,049	-	(1,176)	138,873
Muebles y enseres	5	-	101	106
Equipos diversos	210	4	31	245
Unidades de transporte	67	-	64	131
Ductos	21,001	-	-	21,001
Obras en curso	<u>56,588</u>	<u>75,878</u>	<u>(41,538)</u>	<u>90,928</u>
	<u>298,169</u>	<u>75,882</u>	<u>(5,852)</u>	<u>368,199</u>
Depreciación acumulada -				
Instalaciones	5,766	1,656	-	7,422
Pozos	16,419	9,909	(1,757)	24,571
Propiedad, planta y equipo	41,279	19,142	1,660	62,081
Muebles y enseres	3	3	38	44
Equipos diversos	114	80	(49)	145
Unidades de transporte	62	8	53	123
Ductos	5,539	3,087	-	8,626
	<u>69,182</u>	<u>33,885</u>	<u>(55)</u>	<u>103,012</u>
Costo neto	<u>228,987</u>			<u>265,187</u>

El cargo por depreciación es reconocido como parte del costo de producción.

Al 31 de diciembre de 2013, el costo de los activos totalmente depreciados en uso asciende a US\$2,334 mil (US\$1,152 mil al 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013, los trabajos en curso corresponden principalmente a las compresoras de los pozos Pagoreni; este proyecto se espera sea culminado en el primer trimestre del año 2014.

10 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

<u>Nombre del acreedor</u>	<u>Clase de obligación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2013</u> <u>US\$000</u>	<u>2012</u> <u>US\$000</u>
Varios	Bonos Corporativos (primera emisión - serie A)	Julio 2015	14,941	23,476
Varios	Bonos Corporativos (segunda emisión - serie B)	Julio 2020	75,704	90,354
Banco de Crédito del Perú	Préstamo Bancario	Enero - Marzo 2014	40,266	-
Scotiabank	Préstamo Bancario	Enero - Febrero 2014	20,014	-
BBVA Continental	Préstamo Bancario	Enero - Marzo 2014	31,763	-
Natixis Bank	Swap de tasa de interés (Nota 3.a.ii)	Octubre 2016	621	650
Porción no corriente			183,309	114,480
Porción corriente			(67,296)	(90,533)
			<u>116,013</u>	<u>23,947</u>

Bonos Corporativos -

El 29 de abril de 2010, la Gerencia General de la Superintendencia del Mercado de Valores (antes CONASEV) aprobó e inscribió en el Registro Público del Mercado de Valores los valores correspondientes a las emisiones denominadas: (i) "Primera Emisión del Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de Pluspetrol Lote 56 S.A." hasta por un importe máximo de emisión de US\$30 millones y (ii) "Segunda Emisión del Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de Pluspetrol Lote 56 S.A." hasta por un importe máximo de emisión de US\$100 millones.

Con fecha 9 de julio de 2010, la Compañía emitió la serie A de la primera y segunda emisión por un monto de US\$27.5 millones y US\$ 97 millones, respectivamente. La primera emisión de estos bonos tiene un período de gracia de 7 trimestres para el pago de capital y se amortizan en 13 pagos trimestrales iguales a partir del octavo trimestre vencido. La primera amortización se efectuó el 9 de julio del 2012 y la última se efectuará el 9 de julio de 2015. La segunda emisión de estos bonos tiene un periodo de gracia de 7 trimestres para el pago de capital y se amortizan en 33 pagos trimestrales a partir del octavo trimestre vencido. La primera amortización se efectuó el 9 de julio del 2012 y la última se efectuará el 9 de julio de 2020.

Con fecha 30 de marzo de 2010, la Compañía constituyó un fideicomiso al que cede los flujos de efectivo y los derechos de cobranza de sus ventas. Este fideicomiso es la garantía de los Bonos Corporativos y podrá servir como garantía de otros financiamientos que incurra la Compañía.

La tasa de interés promedio de la deuda financiera al 31 de diciembre de 2013 es de aproximadamente 2.18% anual (3.85% al 31 de diciembre de 2012). El cronograma de pago de estas deudas financieras es el que sigue:

<u>Año</u>	<u>Principal</u> <u>US\$000</u>
2014	116,013
2015	21,206
2016	14,595
2017 en adelante	<u>31,495</u>
Total	<u>183,309</u>

De acuerdo con los contratos por las obligaciones financieras mencionadas, la Compañía se compromete a mantener ciertos límites de endeudamiento, los mismos que se vienen cumpliendo.

11 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Al 31 de diciembre, el pasivo por impuesto a la renta diferido resulta de las siguientes diferencias temporales:

	<u>Saldo</u> <u>inicial</u> <u>US\$000</u>	<u>Resultado</u> <u>del ejercicio</u> <u>US\$000</u>	<u>Patrimonio</u> <u>US\$000</u>	<u>Saldo</u> <u>final</u> <u>US\$000</u>
Año 2013:				
Pasivo:				
Valuación de stock de líquidos de gas	2,525	(911)	-	1,614
Diferencia de tasas de depreciación y activos fijos castigados para propósitos tributarios	<u>48,336</u>	<u>(5,193)</u>	-	<u>43,143</u>
	<u>50,861</u>	<u>(6,104)</u>	-	<u>44,757</u>
Activo:				
Instrumentos financieros derivados	(195)	-	8	(187)
Otros	<u>(426)</u>	<u>(449)</u>	-	<u>(875)</u>
	<u>(621)</u>	<u>(449)</u>	8	<u>(1,062)</u>
	<u>50,240</u>	<u>(6,553)</u>	8	<u>43,695</u>
Año 2012:				
Pasivo:				
Valuación de stock de líquidos de gas	3,245	(720)	-	2,525
Diferencia de tasas de depreciación y activos fijos castigados para propósitos tributarios	<u>41,246</u>	<u>7,090</u>	-	<u>48,336</u>
	<u>44,491</u>	<u>6,370</u>	-	<u>50,861</u>
Activo:				
Instrumentos financieros derivados	(42)	-	(153)	(195)
Otros	-	<u>(426)</u>	-	<u>(426)</u>
	<u>(42)</u>	<u>(426)</u>	<u>(153)</u>	<u>(621)</u>
	<u>44,449</u>	<u>5,944</u>	<u>(153)</u>	<u>50,240</u>

La parte corriente y no corriente del impuesto a la renta diferido es como sigue:

	<u>2013</u> <u>US\$000</u>	<u>2012</u> <u>US\$000</u>
Reversión en los próximos 12 meses	1,977	3,341
Reversión superior a los 12 meses	<u>41,718</u>	<u>46,899</u>
	<u>43,695</u>	<u>50,240</u>

12 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos de la Compañía está representado por 505,170 acciones comunes cuyo valor nominal es de US\$100 cada una.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la estructura societaria de la Compañía comprende a dos accionistas, siendo la participación del accionista mayoritario superior al 99.99%.

b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades o de reservas de libre disposición la reserva legal debe ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la reserva alcanzó el máximo límite establecido por la Ley General de Sociedades.

c) Resultados acumulados -

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% por concepto del impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

En Junta General de Accionistas de fecha 9 de mayo de 2013, se acordó la distribución de dividendos del ejercicio 2012 por US\$70 millones equivalente a US\$138.57 por acción, los que fueron cancelados en su totalidad el 9 de mayo de 2013.

En Junta General de Accionistas de fecha 30 de mayo de 2013, se acordó la distribución de dividendos del ejercicio 2012 por US\$90.4 millones equivalente a US\$179 por acción, los que fueron cancelados en su totalidad el 31 de mayo de 2013.

En Junta General de Accionistas de fecha 23 de diciembre de 2013, se acordó la distribución de dividendos por el resultado acumulado no distribuido al 30 de noviembre de 2013 por US\$50 millones equivalente a US\$99 por acción, los que fueron cancelados en su totalidad el 23 de diciembre de 2013.

En Junta General de Accionistas de fecha 26 de diciembre de 2013, se acordó la distribución de dividendos por el resultado acumulado no distribuido al 30 de noviembre de 2013 por US\$50 millones equivalente a US\$99 por acción, los que fueron cancelados en su totalidad el 30 de diciembre de 2013.

En Junta General de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2012, se acordó la distribución de dividendos del ejercicio 2011 por US\$50 millones equivalente a US\$99 por acción, los que fueron cancelados en su totalidad el 19 de abril de 2012.

13 SITUACION TRIBUTARIA

- a) De acuerdo con la Ley Orgánica de Hidrocarburos, las empresas que realicen actividades de exploración y explotación de hidrocarburos a través de Contratos de Licencia de Explotación, Exploración y/o Servicios están obligados a llevar, para fines tributarios cuentas separadas por cada contrato con el propósito de preparar estados financieros individuales por lote. Asimismo, de acuerdo con lo permitido por la legislación vigente la Compañía mantiene sus registros contables oficiales en dólares estadounidenses.
- b) El contrato de licencia para la explotación de hidrocarburos descrito en la Nota 1, incluye cláusulas de garantía y medidas de promoción a la inversión, por las que se garantiza la estabilidad tributaria, cambiaria y demás establecida en la Ley Orgánica de Hidrocarburos No.26221, de acuerdo con el régimen tributario vigente a la fecha de suscripción del contrato original.
- c) Los gastos de exploración y desarrollo así como las inversiones realizadas hasta la fecha en que se inició la extracción comercial de hidrocarburos del antes mencionado contrato de licencia, incluyendo el costo de los pozos, fueron acumulados en una cuenta cuyo monto fue amortizado linealmente, deduciéndose en porciones iguales, durante un periodo de cinco ejercicios anuales.

La Compañía inició la extracción comercial en setiembre de 2008, en este sentido, y de acuerdo a lo descrito anteriormente, a partir del año 2008 se computó la deducción por la amortización respectiva. De esta manera, el impuesto a la renta se ha determinado como sigue:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Utilidad antes de impuesto a la renta	228,189	226,502
Adiciones	40,196	42,078
Deducciones	(15,798)	(60,367)
Materia imponible	<u>252,587</u>	<u>208,213</u>
Impuesto a la renta (30%)	<u>75,776</u>	<u>62,464</u>

El impuesto a la renta del año difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto (30%) al resultado antes del impuesto a la renta, como sigue:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Utilidad antes del impuesto a la renta	228,189	226,502
Impuesto a la renta	30%	30%
Impuesto a la renta teórico	<u>68,457</u>	<u>67,951</u>
Partidas permanentes	<u>766</u>	<u>457</u>
Impuesto a la renta del año (corriente y diferido)	<u>69,223</u>	<u>68,408</u>

- d) La Compañía mantiene una contingencia relacionada con el impuesto a la renta de Pluspetrol Perú Corporation S.A. que podría afectarla debido a que, de acuerdo con el artículo 17, inciso 3, del Código Tributario, la Compañía es responsable solidaria por las deudas tributarias de Pluspetrol Perú Corporation S.A. devengadas antes de la escisión del Lote 56 con la Compañía en el año 2005.

Las acotaciones formuladas por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) en contra de Pluspetrol Perú Corporation S.A. se sustentan en supuestas omisiones en el pago anual del impuesto a la renta por los ejercicios 2000 al 2005, así como por concepto de pagos a cuenta del impuesto a la renta, retención del impuesto a la renta aplicable a sujetos no domiciliados e Impuesto General a las Ventas correspondiente al ejercicio 2001, por un total de aproximadamente US\$20 millones, monto que no incluye multa e intereses.

Pluspetrol Perú Corporation S.A. ha interpuesto recursos de impugnación contra los valores emitidos por la SUNAT. A la fecha, se han resuelto los expedientes vinculados con el Impuesto a la Renta de los ejercicios 2000 y 2003, los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta y el Impuesto General a las Ventas del ejercicio 2001, obteniéndose resultados favorables en la mayor parte de los reparos de la SUNAT. En todo caso, la parte de la deuda confirmada por el Tribunal Fiscal no ha tenido repercusión alguna en la Compañía.

Teniendo en consideración los resultados de los procesos antes mencionados, a la fecha las omisiones acotadas por SUNAT ascienden aproximadamente a US\$16 millones, monto que no incluye intereses y multas.

Los demás recursos impugnativos de Pluspetrol Peru Corporation S.A. se encuentran pendientes de resolución. La Gerencia estima que los resultados del proceso no tendrán impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

- e) El período comprendido entre el 1 de junio de 2005 y el 31 de diciembre de 2006 ha sido objeto de revisión por la Administración Tributaria, sin que surjan observaciones materiales. El ejercicio 2008 viene siendo objeto de revisión por la Administración Tributaria, sin embargo, aún no se han notificado las acotaciones respectivas. Los años 2009 en adelante, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas revisiones.

14 VENTAS

Las ventas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 comprenden las siguientes partidas:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Líquidos de gas:		
Local	146,507	122,638
Exportación	139,555	158,154
Gas:		
Local	<u>179,833</u>	<u>194,278</u>
	<u>465,895</u>	<u>475,070</u>

15 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 comprende las siguientes partidas:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Regalías	155,186	160,246
Depreciación y amortización	22,240	33,892
Transporte de gas y líquidos de gas	16,965	19,611
Fluctuación de existencias	5,134	4,772
Otros gastos de transporte	2,933	1,646
Seguros	2,245	1,557
Consumo de materiales	2,212	1,390
Otros costos de producción	<u>17,777</u>	<u>14,284</u>
	<u>224,692</u>	<u>237,398</u>

De acuerdo con el contrato de licencia descrito en la Nota 1, la Compañía se obliga a pagar quincenalmente a Perupetro S.A., una empresa estatal designada por el Estado Peruano, una regalía equivalente a la aplicación de un porcentaje que fluctúa entre el 30% y 38% sobre la producción fiscalizada valorizada de gas y un porcentaje fijo de 40% sobre la producción fiscalizada valorizada de líquidos de gas.

16 GASTOS DE COMERCIALIZACION

Los gastos de comercialización por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 comprenden las siguientes partidas:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Servicio de transporte	4,653	4,455
Contribución OSINERGMIN	975	852
Otros	740	341
	<u>6,368</u>	<u>5,648</u>

17 OTROS EGRESOS OPERATIVOS, NETO

Los otros egresos operativos, neto por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 comprenden las siguientes partidas:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Ingresos:		
Enajenación de materiales	-	139
Otros	45	493
	<u>45</u>	<u>632</u>
Egresos:		
Costo de enajenación de materiales	(2)	(140)
Impuesto asumido de terceros	(10,416)	(2,051)
Pozo exploratorio improductivo y otros gastos de exploración	(431)	(5,510)
	<u>(10,849)</u>	<u>(7,701)</u>
	<u>(10,804)</u>	<u>(7,069)</u>

18 INGRESOS / GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos gastos financieros por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 comprenden las siguientes partidas:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Ingresos:		
Intereses bancarios	181	73
Intereses partes relacionadas	1,421	1,579
Ganancia por diferencia en cambio, neta	778	134
	<u>2,380</u>	<u>1,786</u>
Gastos:		
Intereses por endeudamiento	(4,047)	(4,698)
Otros	(57)	(182)
	<u>(4,104)</u>	<u>(4,880)</u>
	<u>(1,724)</u>	<u>(3,094)</u>

19 MEDIO AMBIENTE

En el año 2013 se mantuvieron en aplicación los programas ambientales establecidos en los Planes de Manejo Ambiental (PMA) para las diferentes actividades de producción desarrolladas desde las locaciones Pagoreni A y B y su respectiva línea de conducción de gas así como para las actividades de construcción, del proyecto Mipaya. Es así que continuó el monitoreo periódico de la calidad de agua superficial, aire, ruido ambiental, suelo, efluentes domésticos y emisiones gaseosas; el manejo adecuado de residuos disponiéndolos a través de una EPS-RS en lugares de autorizados en Lima; la aplicación de la revegetación como medida de estabilización de áreas, el plan de control de erosión a lo largo del derecho de vía; y la emisión de reportes a las autoridades competentes.

En el marco del Programa de Monitoreo de Biodiversidad - PMB se realizó la campaña correspondiente a la época de vaciante en la sub cuenca del río Picha, al suroeste del Lote.

Se mantuvo la atención al Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental - OEFA en sus actividades de supervisión desarrolladas en el Lote 56.

Se continuó con el desarrollo del Estudio de Impacto Ambiental semi detallado de la línea de Conducción Malvinas-Pagoreni para la compresión de gas. Se presentaron al Ministerio de Energía y Minas los planes de abandono parcial de la etapa constructiva de las locaciones Mipaya, Pagoreni Oeste y su línea de conducción.

20 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2013 que deban ser reportados.