



---

**PLUSPETROL CAMISEA S.A.**

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

---

**PLUSPETROL CAMISEA S.A.**

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

| CONTENIDO                                | Páginas |
|--|---------|
| 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  |

US\$ = Dólar estadounidense  
S/. = Nuevo sol



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas  
**Pluspetrol Camisea S.A.**

30 de marzo de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Pluspetrol Camisea S.A.** (una subsidiaria de Pluspetrol Resources Corporation - Islas Caimán) que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 21.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

---

*Gaveglia 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](http://www.pwc.com/pe)



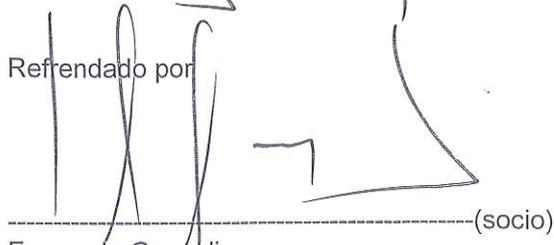
30 de marzo de 2015  
Pluspetrol Camisea S.A.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Pluspetrol Camisea S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Gavoglio Aparicio y Asociados

Refrendado por



(socio)

Fernando Gavoglio  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No. 01-019847

PLUSPETROL CAMISEA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

| ACTIVO   | Nota | Al 31 de diciembre de |                | PASIVO Y PATRIMONIO  | Nota | Al 31 de diciembre de |                |
|--|------|-----------------------|----------------|--|------|-----------------------|----------------|
|  |      | 2014                  | 2013           |  |      | 2014                  | 2013           |
|  |      | US\$000               | US\$000        |  |      | US\$000               | US\$000        |
| <b>Activo corriente</b>                        |      |                       |                | <b>Pasivo corriente</b>                                    |      |                       |                |
| Efectivo y equivalente de efectivo             | 3    | 36,280                | 69,623         | Obligaciones financieras                                   | 11   | 13,363                | 115,425        |
| Cuentas por cobrar comerciales                 | 6    | 27,941                | 25,586         | Cuentas por pagar comerciales                              |      | 18,860                | 14,964         |
| Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas | 7    | 20,209                | 22,466         | Cuentas por pagar a partes relacionadas                    | 7    | 4,579                 | 3,677          |
| Otras cuentas por cobrar                       | 8    | 9,261                 | 9,132          | Impuesto a la renta corriente                              |      | 6,562                 | 8,429          |
| Inventarios                                    | 9    | 8,067                 | 11,633         | Otras cuentas por pagar                                    |      | 13,506                | 18,115         |
| Gastos pagados por anticipado                  |      | 2,099                 | 1,653          | Total de pasivo corriente                                  |      | 56,870                | 160,610        |
| Total del activo corriente                     |      | 103,857               | 140,093        |  |      |                       |                |
| <b>Activo no corriente</b>                     |      |                       |                | <b>Pasivo no corriente</b>                                 |      |                       |                |
| Materiales                                     |      | 21,113                | 17,120         | Obligaciones financieras                                   | 11   | 172,116               | 85,879         |
| Propiedad, planta y equipo                     | 10   | 403,872               | 414,837        | Impuesto a la renta diferido                               | 12   | 56,149                | 59,170         |
| Activos intangibles                            |      | 671                   | 250            | Otras cuentas por pagar                                    |      | 10,097                | 7,759          |
| Total del activo no corriente                  |      | 425,656               | 432,207        | Total del pasivo no corriente                              |      | 238,362               | 152,808        |
|  |      |                       |                | <b>Patrimonio</b>  |      |                       |                |
|  |      |                       |                | Capital  |      | 50,183                | 50,183         |
|  |      |                       |                | Reserva legal  |      | 10,037                | 10,037         |
|  |      |                       |                | Reserva de instrumentos financieros derivados de cobertura |      | (704)                 | (1,482)        |
|  |      |                       |                | Resultados acumulados                                      |      | 174,765               | 200,144        |
|  |      |                       |                |  |      | 234,281               | 258,882        |
| <b>Total activo</b>                            |      | <b>529,513</b>        | <b>572,300</b> | <b>Total pasivo y patrimonio</b>                           |      | <b>529,513</b>        | <b>572,300</b> |

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 29 forman parte de los estados financieros.

PLUSPETROL CAMISEA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

|  | Nota | Por el año terminado<br>el 31 de diciembre de |                 |
|--|------|---|-----------------|
|  |      | 2014  | 2013            |
|  |      | US\$000                                       | US\$000         |
| Ingresos de actividades ordinarias   | 15   | 529,877                                       | 563,867         |
| Costo de ventas  | 16   | (255,066)                                     | (255,462)       |
| Utilidad bruta   |      | <u>274,811</u>                                | <u>308,405</u>  |
| Gastos de comercialización   | 17   | (8,399)                                       | (8,483)         |
| Gastos de administración   |      | (2,778)                                       | (1,178)         |
| Otros egresos operativos, neto   |      | (588)   | (542)           |
| Utilidad de operación  |      | <u>(11,765)</u>                               | <u>(10,203)</u> |
|  |      | <u>263,046</u>                                | <u>298,202</u>  |
| Ingresos financieros   | 18   | 1,079   | 1,241           |
| Gastos financieros   | 18   | (11,530)                                      | (4,892)         |
| Utilidad antes del impuesto a la renta   |      | <u>(10,451)</u>                               | <u>(3,651)</u>  |
| Impuesto a la renta  |      | 252,595                                       | 294,551         |
| - Corriente  | 14   | (81,099)                                      | (86,203)        |
| - Diferido   | 12   | 3,354   | (2,365)         |
| Utilidad neta del año  |      | <u>174,850</u>                                | <u>205,983</u>  |
| Otro resultado integral:   |      |   |                 |
| Variación del valor razonable del instrumento financiero derivado de cobertura, neto del impuesto diferido |      | 778   | 628             |
| Total resultados integrales del año  |      | <u>175,628</u>                                | <u>206,611</u>  |

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 29 forman parte de los estados financieros.

**PLUSPETROL CAMISEA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

|   | <u>Capital<br/>US\$000</u> | <u>Reserva<br/>legal<br/>US\$000</u> | <u>Reserva de<br/>instrumento<br/>financiero<br/>derivado<br/>US\$000</u> | <u>Resultados<br/>acumulados<br/>US\$000</u> | <u>Total<br/>US\$000</u> |
|---|----------------------------|--------------------------------------|---|--|--------------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2013   | 50,183                     | 10,037                               | (2,110)   | 169,621                                      | 227,731                  |
| Utilidad neta del año   | -                          | -                                    | -   | 205,983                                      | 205,983                  |
| Variación del valor razonable del instrumento financiero derivado de cobertura, neto de impuesto diferido | -                          | -                                    | 628   | -  | 628                      |
| Distribución de dividendos  | -                          | -                                    | -   | (175,460)                                    | (175,460)                |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013   | <u>50,183</u>              | <u>10,037</u>                        | <u>(1,482)</u>  | <u>200,144</u>                               | <u>258,882</u>           |
| Utilidad neta del año   | -                          | -                                    | -   | 174,850                                      | 174,850                  |
| Variación del valor razonable del instrumento financiero derivado de cobertura, neto de impuesto diferido | -                          | -                                    | 778   | -  | 778                      |
| Distribución de dividendos  | -                          | -                                    | -   | (200,229)                                    | (200,229)                |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014   | <u>50,183</u>              | <u>10,037</u>                        | <u>(704)</u>  | <u>174,765</u>                               | <u>234,281</u>           |

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 29 forman parte de los estados financieros.

PLUSPETROL CAMISEA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

|   | Por el año terminado<br>el 31 de diciembre de |                      |
|---|---|----------------------|
|   | 2014  | 2013                 |
|   | US\$000                                       | US\$000              |
| <b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO<br/>DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b> |   |                      |
| Utilidad neta del año   | 174,850                                       | 205,983              |
| Más (menos):  |   |                      |
| Ajustes a la utilidad del año   |   |                      |
| Depreciación y amortización   | 23,915  | 22,061               |
| Gastos financieros  | 11,530  | 4,892                |
| Impuesto a la renta   | 77,745  | 88,568               |
| Ingresos financieros  | (1,079)                                       | (1,241)              |
|   | <u>286,961</u>                                | <u>320,263</u>       |
| Cargos y abonos por cambios netos en los activos corrientes y pasivos corrientes:                     |   |                      |
| Aumento (disminución) de cuentas por cobrar comerciales   | (2,355)                                       | 11,803               |
| Aumento de otras cuentas por cobrar a partes relacionadas   | (443)   | (93)                 |
| Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar   | 950   | (686)                |
| Aumento de existencias  | (427)   | (1,010)              |
| Aumento de gastos pagados por anticipado  | (446)   | (152)                |
| Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales  | 3,896   | (5,014)              |
| Aumento (disminución) de cuentas por pagar a partes relacionadas                                      | 902   | (72)                 |
| (Disminución) aumento de otras cuentas por pagar  | (4,432)                                       | 436                  |
|   | <u>284,605</u>                                | <u>325,475</u>       |
| Pagos por:  |   |                      |
| Intereses y rendimientos (no incluidos en las actividades de financiamiento)                          | (3,416)                                       | (2,166)              |
| Impuesto a la renta   | (89,901)                                      | (85,006)             |
| Efectivo y equivalente de efectivo provisto por las actividades de operación                          | <u>191,288</u>                                | <u>238,303</u>       |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>   |   |                      |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo   | (12,745)                                      | (23,445)             |
| Desembolsos por activos intangibles   | (627)   | (43)                 |
| Préstamos otorgados a partes relacionadas   | (27,300)                                      | (22,307)             |
| Efectivo y equivalente de efectivo aplicado a las actividades de inversión                            | <u>(40,672)</u>                               | <u>(45,795)</u>      |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>  |   |                      |
| Préstamos bancarios recibidos   | 404,671                                       | 176,614              |
| Amortización o pago de obligaciones financieras   | (418,401)                                     | (110,575)            |
| Amortización o pago de préstamos relacionadas   | -   | (80,376)             |
| Dividendos pagados  | (170,229)                                     | (175,460)            |
| Efectivo y equivalente de efectivo aplicado a las actividades de financiación                         | <u>(183,959)</u>                              | <u>(189,797)</u>     |
| (Disminución) aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo                                     | (33,343)                                      | 2,711                |
| Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año  | <u>69,623</u>                                 | <u>66,912</u>        |
| Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al final del año   | <u><u>36,280</u></u>                          | <u><u>69,623</u></u> |
| <b>Transacciones que no representan flujos de efectivo:</b>   |   |                      |
| Pago de dividendos en especie   | 30,000  | -                    |

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 29 forman parte de los estados financieros.

## **PLUSPETROL CAMISEA S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

### **1 OPERACIONES**

Identificación de la Compañía -

Pluspetrol Camisea S.A. (en adelante la Compañía), subsidiaria de Pluspetrol Resources Corporation (sociedad domiciliada en las Islas Cayman 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 aprobado por la Junta General de Accionistas de Pluspetrol Perú Corporation S.A. en su sesión 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 88. 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 por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía, los mismos que 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 al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 31 de marzo de 2014.

Contrato de licencia -

La Compañía participa del 25% del Contrato de Licencia para la Explotación de Hidrocarburos del Lote 88. Este contrato fue suscrito el 9 de diciembre de 2000 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 2014.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la 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 contables 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 instrumento financiero derivado que se mide a valor razonable.

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 e interpretaciones adoptadas por la Compañía -*

Durante el 2014, entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que, sin embargo no son aplicables a la Compañía o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

*Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de periodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015 y que no han sido adoptadas anticipadamente -*

- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39 y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. 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. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada. La Compañía aún tiene que evaluar el impacto completo de la NIIF 9.

- NIIF 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes"

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18 "Ingresos" y a la NIC 11 "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para periodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida. La Compañía aún tiene que evaluar el impacto completo de la NIIF 15.

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 88 funciona como una operación conjunta. Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, los estados financieros de la Compañía incluyen su participación proporcional 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:

|                       | <u>2014</u><br><u>US\$000</u> | <u>2013</u><br><u>US\$000</u> |
|-----------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Activos:              |                               |                               |
| Activos no corrientes | 425,656                       | 432,207                       |
| Activos corrientes    | <u>42,359</u>                 | <u>35,007</u>                 |
|                       | <u>468,015</u>                | <u>467,214</u>                |
| Pasivos:              |                               |                               |
| Pasivos no corrientes | ( 10,084)                     | ( 7,746)                      |
| Pasivos corrientes    | <u>( 28,944)</u>              | <u>( 26,197)</u>              |
|                       | <u>( 39,028)</u>              | <u>( 33,943)</u>              |
| Activos netos         | <u>428,987</u>                | <u>433,271</u>                |
| Ingresos              | 529,877                       | 563,867                       |
| Gastos                | <u>( 257,741)</u>             | <u>( 257,958)</u>             |
|                       | <u>272,136</u>                | <u>305,909</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 menores 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. Éstas 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 culminación 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 equipo, 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 y turbogeneradores que se deprecian en 5 y 4 años, respectivamente, 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 2014, la tasa de depreciación acumulada anual UP aplicada para los activos de la Planta de Malvinas fue de 5.15% y para los activos de la Planta de Pisco fue de 7.89% (4.37% y 7.52% por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2013, 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 no financieros -

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. Los inventarios 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, activos financieros mantenidos para la venta, 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 activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre. Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, 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. Éstos 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, cuentas por cobrar por préstamos a intercompañías, otras cuentas por cobrar y 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 2014 y al 31 de diciembre de 2013 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 clasifica 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 provisión 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 o ingreso por impuesto a la renta del año 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 al 9 de diciembre de 2000, fecha de suscripción del Contrato de Licencia.

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 las ganancias 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 inicialmente 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 son reconocidas a su valor razonable y, posteriormente, cuando el efecto del costo del dinero es importante, se miden a su costo amortizado por el método de tasa de interés efectiva.

o) Capital social -

Las acciones comunes se presentan 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.

Los pasivos registrados por la distribución de dividendos en especie se reconocerán a su valor razonable.

q) Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias -

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 año.

s) Reclasificaciones -

Para fines comparativos se han incorporado reclasificaciones en las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2013 en:

- Nota 15 - Ingresos de actividades ordinarias, por la presentación de ventas locales y exportaciones de líquidos de gas.

- Nota 10 - Propiedad, planta y equipo, por la presentación de instalaciones, planta, maquinaria y equipo y ductos.
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera.

### 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 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Compañía registró pérdidas netas por diferencia de tipo de cambio de US\$6,873 mil y ganancias netas por diferencia de tipo de cambio de US\$957 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 fijas y préstamos intercompañías. Los pasivos financieros incluyen deuda a largo plazo con tasas de interés variables y deuda a corto plazo a tasas de interés fijas.

Con fecha 9 de febrero de 2011, la Compañía contrató un "swap" de tasa de interés con el Credit Agricole Corporate and Investment 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 primera emisión de Bonos Corporativos Serie A (Nota 11). El "swap" cubre el período comprendido entre el 25 de enero de 2013 y el 25 de octubre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2014 el valor razonable del "swap" asciende a US\$1,006 mil y representa un pasivo financiero que, neto del impuesto diferido de US\$302 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 y el patrimonio neto 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<br/>de tasas de interés</u> |   | <u>Efecto en la utilidad<br/>del año</u><br>US\$000 |
|-----------------------------|--|---|---|
| <b>Deuda a largo plazo:</b> |  |   |   |
| <b>2014</b>                 | + 50%  | ( | 158)  |
|                             | - 50%  |   | 158   |
| <b>2013</b>                 | + 50%  | ( | 106)  |
|                             | - 50%  |   | 106   |
| iii) Riesgo de precio -     |  |   |   |

La Compañía no tiene instrumentos financieros activos expuestos de riesgo de precio.

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 2014 y al 31 de diciembre de 2013, las cuentas por cobrar comerciales vencidas por más de 30 días pero no deterioradas, dado que no presentan indicios de incobrabilidad, ascienden a US\$3,5 millones y US\$447 mil, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, 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 cinco clientes que representan el 46% del total de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014. Asimismo, al 31 de diciembre de 2013, el 65% de las cuentas por cobrar comerciales se concentró en cuatro clientes.

La tabla adjunta presenta los saldos con contrapartes y su calificación al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013:

| <u>Contraparte</u>   | <u>Calificación</u> | <u>2014</u><br>US\$000 | <u>2013</u><br>US\$000 |
|--|---------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Bancos:</b>   |                     |                        |                        |
| <b>Instituciones con calificación de Standard &amp; Poor's</b> |                     |                        |                        |
| Bancos calificados   | A+                  | 304                    | 53,247                 |
| Bancos calificados   | A                   | 18,437                 | 10                     |
| Bancos calificados   | A-                  | 7                      | 5,518                  |
| Bancos calificados   | BBB+                | 13,788                 | -                      |
| Bancos calificados   | BBB                 | 2,872                  | -                      |
| Van:   |                     | <u>35,408</u>          | <u>58,775</u>          |

| <u>Contraparte</u>                          | <u>Calificación</u> | <u>2014</u><br><u>US\$000</u> | <u>2013</u><br><u>US\$000</u> |
|---|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Vienen:                                     |                     | 35,408                        | 58,775                        |
| <b>Instituciones con calificación local</b> |                     |                               |                               |
| Bancos calificados                          | A                   | 872                           | 1,591                         |
| Bancos calificados                          | A+                  | -                             | 9,257                         |
|   |                     | 872                           | 10,848                        |
| <b>Total bancos</b>                         |                     | <b>36,280</b>                 | <b>69,623</b>                 |
| <b><u>Deudores:</u></b>                     |                     |                               |                               |
| <b>Deudores con calificación interna</b>    |                     |                               |                               |
| Cientes calificados                         | Normal (*)          | 27,941                        | 25,586                        |
| <b>Total deudores</b>                       |                     | <b>27,941</b>                 | <b>25,586</b>                 |

(\*) Normal: Apto para trabajar con la Compañía de acuerdo a evaluaciones financieras realizadas en forma anual.

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 2014 y al 31 de diciembre de 2013, clasificados según su vencimiento hasta el final de los contratos:

|   | <u>Menor a 1</u><br><u>año</u><br><u>US\$000</u> | <u>Entre 1 y 2</u><br><u>años</u><br><u>US\$000</u> | <u>Entre 2 y 3</u><br><u>años</u><br><u>US\$000</u> | <u>A más de</u><br><u>3 años</u><br><u>US\$000</u> | <u>Total</u><br><u>US\$000</u> |
|---|--|---|---|--|--------------------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2014:</b>              |  |   |   |  |                                |
| Obligaciones financieras:                       |  |   |   |  |                                |
| Préstamos (1)                                   | 16,354   | 15,022  | 52,327  | 113,704  | 197,407                        |
| Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (2) | 31,675   | -   | -   | -  | 31,675                         |
|   | <u>48,029</u>                                    | <u>15,022</u>                                       | <u>52,327</u>                                       | <u>113,704</u>                                     | <u>229,082</u>                 |
| <b>Al 31 de diciembre de 2013:</b>              |  |   |   |  |                                |
| Obligaciones financieras:                       |  |   |   |  |                                |
| Préstamos (1)                                   | 116,495  | 13,915  | 13,204  | 63,327   | 206,941                        |
| Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (2) | 32,025   | -   | -   | -  | 32,025                         |
|   | <u>148,520</u>                                   | <u>13,915</u>                                       | <u>13,204</u>                                       | <u>63,327</u>                                      | <u>238,966</u>                 |

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

(2) Incluye cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, otras cuentas por pagar menos impuestos por pagar, provisiones y ganancias diferidas no corrientes.

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 2014 y al 31 de diciembre de 2013 fue el siguiente:

|   | <u>2014</u><br>US\$000 | <u>2013</u><br>US\$000 |
|---|------------------------|------------------------|
| Obligaciones financieras                  | 185,479                | 201,304                |
| Menos: efectivo y equivalente de efectivo | ( 36,280)              | ( 69,623)              |
| Deuda neta (a)                            | 149,199                | 131,681                |
| Patrimonio                                | 234,281                | 258,882                |
| Capital total (b)                         | <u>383,480</u>         | <u>390,563</u>         |
| Ratio de apalancamiento (a) / (b)         | <u>39%</u>             | <u>34%</u>             |

Estimación del valor razonable -

La Compañía determina la medición de los valores razonables de los activos y pasivos financieros en función de 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 basa 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 en 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 2014 y al 31 de diciembre de 2013, 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 reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables 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.

- Revisión de valores en libros y provisión para deterioro -

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).

- 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. Aun 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.

#### **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>2014</u><br>US\$000 | <u>2013</u><br>US\$000 |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>Activos financieros -</b>                      |                        |                        |
| Préstamos y cuentas por cobrar:                   |                        |                        |
| Efectivo y equivalente de efectivo                | 36,280                 | 69,623                 |
| Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (1) | <u>57,411</u>          | <u>57,184</u>          |
|   | <u>93,691</u>          | <u>126,807</u>         |
| <b>Pasivos financieros -</b>                      |                        |                        |
| Pasivos financieros a costo amortizado:           |                        |                        |
| Bonos corporativos y préstamos bancarios          | 184,473                | 199,186                |
| Derivados utilizados para cobertura:              |                        |                        |
| Instrumento financiero derivado                   | 1,006                  | 2,118                  |
| Otros pasivos financieros:                        |                        |                        |
| Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (2)   | <u>31,675</u>          | <u>32,025</u>          |
|   | <u>217,154</u>         | <u>233,329</u>         |

(1) Incluye cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

(2) Incluye cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, otras cuentas por pagar menos impuestos por pagar, provisiones y ganancias diferidas no corrientes.

## 6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2014 y al 31 de diciembre del 2013 el rubro incluye saldos de vencimiento corriente, por cobrar a clientes, relacionados con las ventas de los productos que comercializa: gas y líquidos de gas.

## 7 CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

|                           | <u>2014</u><br>US\$000 | <u>2013</u><br>US\$000 |
|---------------------------|------------------------|------------------------|
| Por cobrar:               |                        |                        |
| Relacionadas en el país - |                        |                        |
| Pluspetrol E&P S.A.       | 20,109                 | 22,430                 |
| Pluspetrol Norte S.A.     | <u>100</u>             | <u>36</u>              |
|                           | <u>20,209</u>          | <u>22,466</u>          |

|                                       | <u>2014</u><br>US\$000 | <u>2013</u><br>US\$000 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Por pagar:                            |                        |                        |
| Relacionadas del exterior -           |                        |                        |
| Pluspetrol Resources Corporation B.V. | 1,214                  | -                      |
| Pluspetrol S.A.                       | 504                    | 380                    |
| Pluspetrol International Inc.         | 35                     | 34                     |
| Relacionadas en el país -             |                        |                        |
| Pluspetrol Perú Corporation S.A.      | 2,686                  | 3,082                  |
| Pluspetrol Norte S.A.                 | 140                    | 57                     |
| Pluspetrol Lote 56 S.A.               | -                      | 124                    |
|                                       | <u>4,579</u>           | <u>3,677</u>           |

El 2 de setiembre de 2013, la Compañía suscribió un contrato con Pluspetrol E&P S.A., a través del cual le otorga una línea de crédito de hasta US\$35 millones. Al 31 de diciembre de 2014, la línea de crédito utilizada asciende a US\$20.1 millones. Dicho préstamo no posee garantías específicas, es de corto plazo y devenga intereses en condiciones similares a las del mercado, a una tasa de interés variable aproximada de 1.89%.

En sesión de Junta General de Accionistas del 19 de diciembre de 2014, la Compañía acordó distribuir un dividendo total de US\$70.01 millones, de los cuales se pagaron en especie US\$30 millones, con cargo a la cuenta por cobrar que Pluspetrol Camisea S.A. mantenía con Pluspetrol E&P S.A.

Los saldos por cobrar y por pagar a las demás entidades relacionadas corresponden a transacciones comerciales 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 2014 y al 31 de diciembre de 2013 se resumen como sigue:

|  | <u>2014</u><br>US\$000 | <u>2013</u><br>US\$000 |
|--|------------------------|------------------------|
| i) Servicios de gestión recibidos -      |                        |                        |
| Pluspetrol Norte S.A.                    | 1,284                  | 1,218                  |
| Pluspetrol Resources Corporation B.V.    | 1,214                  | -                      |
| ii) Intereses por préstamos recibidos -  |                        |                        |
| Pluspetrol Lote 56 S.A.                  | -                      | 1,421                  |
| iii) Intereses por préstamos otorgados - |                        |                        |
| Pluspetrol E&P S.A.                      | 928                    | 219                    |

## 8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

|   | <u>2014</u><br>US\$000 | <u>2013</u><br>US\$000 |
|---|------------------------|------------------------|
| Fondo de estabilización de precios de combustible (*) | 4,095                  | 4,129                  |
| Cuentas por cobrar a consorcistas                     | 3,874                  | 3,704                  |
| Anticipos a proveedores                               | 1,050                  | 492                    |
| Cuentas por cobrar a terceros                         | 242                    | 807                    |
|   | <u>9,261</u>           | <u>9,132</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 No.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. Durante los primeros meses del año 2015, la Compañía ha recibido pagos por parte del Fondo que han amortizado parcialmente la deuda.

## 9 INVENTARIOS

Este rubro comprende:

|   | <u>2014</u><br>US\$000 | <u>2013</u><br>US\$000 |
|---|------------------------|------------------------|
| Productos terminados                                    | 5,485                  | 9,764                  |
| Materiales y repuestos                                  | <u>2,673</u>           | <u>1,944</u>           |
|   | 8,158                  | 11,708                 |
| Provisión por desvalorización de materiales y repuestos | ( 91)                  | ( 75)                  |
|   | <u><u>8,067</u></u>    | <u><u>11,633</u></u>   |

## 10 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La evolución del rubro propiedad, planta y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

|                             | <u>Saldo inicial</u><br>US\$000 | <u>Adiciones</u><br>US\$000 | <u>Retiros y/o transferencias</u><br>US\$000 | <u>Saldo final</u><br>US\$000 |
|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|--|-------------------------------|
| <b>Año 2014</b>             |                                 |                             |  |                               |
| Costo -                     |                                 |                             |  |                               |
| Terrenos                    | 239                             | 5                           | -  | 244                           |
| Instalaciones               | 54,302                          | -                           | 2,706  | 57,008                        |
| Pozos                       | 143,565                         | -                           | 733  | 144,298                       |
| Planta, maquinaria y equipo | 247,601                         | 214                         | 452  | 248,267                       |
| Muebles y enseres           | 183                             | 59                          | -  | 242                           |
| Equipos diversos            | 1,875                           | 47                          | 508  | 2,430                         |
| Unidades de transporte      | 1,265                           | 82                          | -  | 1,347                         |
| Ductos                      | 62,145                          | -                           | -  | 62,145                        |
| Obras en curso              | <u>9,357</u>                    | <u>12,338</u>               | <u>( 4,399)</u>                              | <u>17,296</u>                 |
|                             | <u>520,532</u>                  | <u>12,745</u>               | <u>-</u>                                     | <u>533,277</u>                |
| Depreciación acumulada -    |                                 |                             |  |                               |
| Instalaciones               | 12,452                          | 2,092                       | -  | 14,544                        |
| Pozos                       | 26,942                          | 5,251                       | -  | 32,193                        |
| Planta, maquinaria y equipo | 47,512                          | 13,375                      | -  | 60,887                        |
| Muebles y enseres           | 85                              | 21                          | -  | 106                           |
| Equipos diversos            | 1,132                           | 407                         | -  | 1,539                         |
| Unidades de transporte      | 1,134                           | 47                          | -  | 1,181                         |
| Ductos                      | <u>16,438</u>                   | <u>2,517</u>                | <u>-</u>                                     | <u>18,955</u>                 |
|                             | <u>105,695</u>                  | <u>23,710</u>               | <u>-</u>                                     | <u>129,405</u>                |
| Costo neto                  | <u><u>414,837</u></u>           |                             |  | <u><u>403,872</u></u>         |

|                             | <u>Saldo inicial</u><br>US\$000 | <u>Adiciones</u><br>US\$000 | <u>Retiros y/o transferencias</u><br>US\$000 | <u>Saldo final</u><br>US\$000 |
|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|--|-------------------------------|
| <b>Año 2013</b>             |                                 |                             |  |                               |
| Costo -                     |                                 |                             |  |                               |
| Terrenos                    | 239                             | -                           | -  | 239                           |
| Instalaciones               | 48,771                          | -                           | 5,531  | 54,302                        |
| Pozos                       | 128,815                         | -                           | 14,750                                       | 143,565                       |
| Planta, maquinaria y equipo | 242,371                         | 72                          | 5,158  | 247,601                       |
| Muebles y enseres           | 167                             | 16                          | -  | 183                           |
| Equipos diversos            | 1,736                           | 114                         | 25   | 1,875                         |
| Unidades de transporte      | 1,269                           | 6                           | ( 10)  | 1,265                         |
| Ductos                      | 62,034                          | -                           | 111  | 62,145                        |
| Obras en curso              | 11,695                          | 23,237                      | ( 25,575)                                    | 9,357                         |
|                             | <u>497,097</u>                  | <u>23,445</u>               | <u>( 10)</u>                                 | <u>520,532</u>                |
| Depreciación acumulada -    |                                 |                             |  |                               |
| Instalaciones               | 10,540                          | 1,912                       | -  | 12,452                        |
| Pozos                       | 22,294                          | 4,648                       | -  | 26,942                        |
| Planta, maquinaria y equipo | 34,800                          | 12,712                      | -  | 47,512                        |
| Muebles y enseres           | 70                              | 15                          | -  | 85                            |
| Equipos diversos            | 884                             | 248                         | -  | 1,132                         |
| Unidades de transporte      | 1,041                           | 103                         | ( 10)  | 1,134                         |
| Ductos                      | 14,139                          | 2,299                       | -  | 16,438                        |
|                             | <u>83,768</u>                   | <u>21,937</u>               | <u>( 10)</u>                                 | <u>105,695</u>                |
| Costo neto                  | <u>413,329</u>                  |                             |  | <u>414,837</u>                |

El cargo por depreciación se distribuye bajo los conceptos de costo de producción, gastos de comercialización y gastos administrativos. La depreciación correspondiente al terminal marino es considerada gasto de comercialización. Los cargos por la depreciación de equipos de comunicación e informáticos se destinan a gastos administrativos.

Al 31 de diciembre de 2014, el costo de los activos totalmente depreciados asciende a US\$5 millones (US\$1.9 millones al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, los trabajos en curso corresponden a facilidades de producción y proyectos de exploración de pozos, principalmente: Armihuari y Kimaro.

## 11 OBLIGACIONES FINANCIERAS

| <u>Nombre del acreedor</u> | <u>Clase de obligación</u>                  | <u>Vencimiento</u> | <u>2014</u><br>US\$000 | <u>2013</u><br>US\$000 |
|----------------------------|---|--------------------|------------------------|------------------------|
| Varios                     | Bonos Corporativos (1ra. emisión . serie A) | Octubre 2021       | 68,262                 | 78,052                 |
|                            | (1ra. emisión . serie B)                    | Noviembre 2021     | 17,031                 | 19,493                 |
| The Bank of Nova Scotia    | Préstamo Bancario                           | Marzo 2019         | 99,180                 | -                      |
| Banco de Crédito del Perú  | Préstamo Bancario                           | Abril 2014         | -                      | 55,143                 |
| BBVA Banco Continental     | Préstamo Bancario                           | Abril 2014         | -                      | 35,758                 |
| Scotiabank Perú S.A.A.     | Préstamo Bancario                           | Abril 2014         | -                      | 10,740                 |

| <u>Nombre del acreedor</u>                    | <u>Clase de obligación</u>            | <u>Vencimiento</u> | <u>2014</u><br><u>US\$000</u> | <u>2013</u><br><u>US\$000</u> |
|---|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Credit Agricole Corporate and Investment Bank | Swap de Tasa de Interés (Nota 3.a.ii) | Octubre 2015       | 1,006                         | 2,118                         |
|   |                                       |                    | 185,479                       | 201,304                       |
| Porción no corriente                          |                                       |                    | ( 172,116)                    | ( 85,879)                     |
| Porción corriente                             |                                       |                    | <u>13,363</u>                 | <u>115,425</u>                |

#### Bonos Corporativos -

El 10 de octubre de 2006, la Gerencia General de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) aprobó e inscribió en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV, los valores correspondientes a las emisiones denominadas: (i) "Primera Emisión del Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de Pluspetrol Camisea S.A." hasta por un importe máximo de emisión de US\$125 millones y (ii) "Segunda Emisión del Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de Pluspetrol Camisea S.A." hasta por un importe máximo de emisión de US\$25 millones.

Con fecha 25 de octubre y 8 de noviembre de 2006, la Compañía emitió las series A y B de la primera emisión por un monto de US\$100 millones y US\$25 millones, respectivamente. Estos bonos tienen un período de gracia de 19 trimestres para el pago de capital y se amortizan en 41 pagos trimestrales iguales a partir del vigésimo trimestre vencido. Durante el ejercicio 2014, conforme al cronograma establecido, se han efectuado amortizaciones por un total de US\$9.8 millones y US\$2.4 millones, respectivamente. Las últimas amortizaciones se efectuarán el 25 de octubre y el 8 de noviembre de 2021, respectivamente.

Con fecha 18 de agosto de 2006, la Compañía constituyó un fideicomiso al que cede los flujos de efectivo y los derechos de cobranza de sus ventas y las pólizas por pérdida de beneficios. Este fideicomiso es la garantía de los Bonos Corporativos y podrá servir como garantía de otros financiamientos que incurra la Compañía.

#### Préstamos bancarios -

Con fecha 28 de marzo de 2014, la Compañía firmó un préstamo a cinco años por un importe de US\$100 millones, con The Bank of Nova Scotia. El préstamo cuenta con tres años de gracia para el pago del capital, el que se repagará en 8 cuotas trimestrales durante los años subsiguientes. La primera amortización de capital será en julio de 2017. Este préstamo está siendo respaldado por el patrimonio fideicometido constituido para los bonos corporativos emitidos en octubre y noviembre de 2006. Los fondos provenientes de este préstamo fueron destinados a la reestructuración de la deuda de la Compañía.

La tasa de interés promedio de la deuda financiera al 31 de diciembre de 2014 es de aproximadamente 1.92% anual (1.17% anual al 31 de diciembre de 2013).

El cronograma de pago de estas deudas financieras es el que sigue:

| <u>Año</u>       | <u>Principal</u><br><u>US\$000</u> |
|------------------|------------------------------------|
| 2015             | 13,363                             |
| 2016             | 12,132                             |
| 2017 en adelante | <u>159,984</u>                     |
| Total            | <u>185,479</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.

## 12 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, los pasivos por impuestos diferidos resultan de las siguientes diferencias temporales:

|                                       | <u>Saldo inicial</u><br>US\$000 | <u>Resultado del ejercicio</u><br>US\$000 | <u>Patrimonio</u><br>US\$000 | <u>Saldo final</u><br>US\$000 |
|---------------------------------------|---------------------------------|---|------------------------------|-------------------------------|
| <b>Año 2014:</b>                      |                                 |   |                              |                               |
| Pasivo:                               |                                 |   |                              |                               |
| Valuación de stock de líquidos de gas | 2,466                           | ( 1,397)                                  | -                            | 1,069                         |
| Diferencia en tasas de depreciación   | <u>58,391</u>                   | <u>( 1,940)</u>                           | <u>-</u>                     | <u>56,451</u>                 |
|                                       | <u>60,857</u>                   | <u>( 3,337)</u>                           | <u>-</u>                     | <u>57,520</u>                 |
| Activo:                               |                                 |   |                              |                               |
| Instrumentos financieros derivados    | ( 635)                          | -   | 333                          | ( 302)                        |
| Otros                                 | <u>( 1,052)</u>                 | <u>( 17)</u>                              | <u>-</u>                     | <u>( 1,069)</u>               |
|                                       | <u>( 1,687)</u>                 | <u>( 17)</u>                              | <u>333</u>                   | <u>( 1,371)</u>               |
|                                       | <u>59,170</u>                   | <u>( 3,354)</u>                           | <u>333</u>                   | <u>56,149</u>                 |
| <b>Año 2013:</b>                      |                                 |   |                              |                               |
| Pasivo:                               |                                 |   |                              |                               |
| Valuación de stock de líquidos de gas | 2,236                           | 230                                       | -                            | 2,466                         |
| Diferencia en tasas de depreciación   | <u>56,036</u>                   | <u>2,355</u>                              | <u>-</u>                     | <u>58,391</u>                 |
|                                       | <u>58,272</u>                   | <u>2,585</u>                              | <u>-</u>                     | <u>60,857</u>                 |
| Activo:                               |                                 |   |                              |                               |
| Instrumentos financieros derivados    | ( 905)                          | -   | 270                          | ( 635)                        |
| Otros                                 | <u>( 832)</u>                   | <u>( 220)</u>                             | <u>-</u>                     | <u>( 1,052)</u>               |
|                                       | <u>( 1,737)</u>                 | <u>( 220)</u>                             | <u>270</u>                   | <u>( 1,687)</u>               |
|                                       | <u>56,535</u>                   | <u>2,365</u>                              | <u>270</u>                   | <u>59,170</u>                 |

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

|                                    | <u>2014</u><br>US\$000 | <u>2013</u><br>US\$000 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Reversión en los próximos 12 meses | 5,665                  | 6,366                  |
| Reversión superior a los 12 meses  | <u>50,484</u>          | <u>52,804</u>          |
|                                    | <u>56,149</u>          | <u>59,170</u>          |

## 13 PATRIMONIO

### a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 el capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos de la Compañía está representado por 501,830 acciones comunes cuyo valor nominal es de US\$100 cada una.

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 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 años subsiguientes. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición. Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, esta reserva alcanzó el límite máximo establecido.

c) Resultados acumulados -

En Junta General de Accionistas de fecha 19 de diciembre de 2014, se acordó por unanimidad, la distribución de dividendos sobre las utilidades acumuladas no distribuidas al 31 de octubre de 2014 por US\$70.01 millones equivalente a US\$139.50 por acción, de los cuales US\$30 millones fueron cancelados en especie (Nota 7) y el importe restante en efectivo en diciembre de 2014.

En Junta General de Accionistas de fecha 22 de agosto de 2014, se acordó por unanimidad, la distribución de dividendos sobre las utilidades acumuladas no distribuidas al 30 de junio de 2014 por US\$80.04 millones equivalente a US\$159.50 por acción, los cuales fueron cancelados en agosto de 2014.

En Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2014, se acordó por unanimidad, la distribución de dividendos del ejercicio 2013 por US\$50.18 millones equivalente a US\$100 por acción, los cuales fueron cancelados el 11 de abril de 2014.

En Junta General de Accionistas de fecha 24 de octubre de 2013, se acordó por unanimidad, la distribución de dividendos sobre las utilidades acumuladas no distribuidas al 30 de setiembre de 2013 por US\$50 millones equivalente a US\$99.64 por acción, los cuales fueron cancelados el 25 de octubre de 2013.

En Junta General de Accionistas de fecha 24 de setiembre de 2013, se acordó por unanimidad, la distribución de dividendos sobre las utilidades acumuladas no distribuidas al 31 de agosto de 2013 por US\$75.28 millones equivalente a US\$150 por acción, los cuales fueron cancelados el 24 de setiembre de 2013.

En Junta General de Accionistas de fecha 16 de enero de 2013, se acordó por unanimidad, la distribución de dividendos sobre los resultados al 30 de noviembre de 2012 por US\$50.18 millones equivalente a US\$100 por acción, los cuales fueron cancelados el 18 de enero de 2013.

#### 14 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 cada 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 del Lote 88, con el régimen tributario vigente a la fecha de suscripción del contrato original.
- c) La Compañía considera que ha determinado la materia imponible de acuerdo con la legislación tributaria vigente a la fecha de suscripción del contrato del Lote 88 por parte del Consorcio, agregando y deduciendo a los resultados del año las partidas que se consideran gravables y no gravables, respectivamente.

El impuesto a la renta ha sido determinado como sigue:

|  | <u>2014</u><br>US\$000 | <u>2013</u><br>US\$000 |
|--|------------------------|------------------------|
| Utilidad antes del impuesto a la renta | 252,595                | 294,551                |
| Adiciones                              | 33,150                 | 24,965                 |
| Deducciones                            | ( 18,765)              | ( 32,173)              |
| Materia imponible                      | <u>266,980</u>         | <u>287,343</u>         |
| Impuesto a la renta (30%)              | 80,094                 | 86,203                 |
| Ajustes años anteriores                | 1,005                  | -                      |
| Impuesto a la renta (30%)              | <u>81,099</u>          | <u>86,203</u>          |

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

|  | <u>2014</u><br>US\$000 | <u>2013</u><br>US\$000 |
|--|------------------------|------------------------|
| Utilidad antes del impuesto a la renta | 252,595                | 294,551                |
| Tasa del impuesto a la renta           | <u>30%</u>             | <u>30%</u>             |
| Impuesto a la renta teórico            | 75,778                 | 88,365                 |
| Partidas permanentes                   | 962                    | 203                    |
| Ajustes años anteriores                | 1,005                  | -                      |
| Impuesto a la renta del año            | <u>77,745</u>          | <u>88,568</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, es responsable solidaria por las deudas tributarias de Pluspetrol Perú Corporation S.A. devengadas antes de la escisión del Lote 88 con la Compañía en 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, 2001 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 a Pluspetrol Perú Corporation por SUNAT respecto de las fiscalizaciones a los ejercicios 2000 al 2005 ascienden aproximadamente a US\$9 millones, monto que no incluye intereses y multas.

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

- e) La Compañía ha sido notificada por la SUNAT con diversas resoluciones por supuestas omisiones al Impuesto a la Renta y los pagos a cuenta del impuesto a la renta de los ejercicios gravables 2005 a 2008, por un total aproximado de US\$4.3 millones, monto que no incluye multas ni intereses. La Compañía ha interpuesto recursos impugnatorios por no encontrar las correspondientes resoluciones conforme a las normas legales aplicables. A la fecha se encuentran pendientes de resolución los citados recursos. No se ha registrado pasivo alguno en razón de que la Gerencia estima que los resultados de los procesos no afectarán significativamente los resultados y la situación financiera de la Compañía.
- f) El ejercicio 2009, viene siendo objeto de revisión por la Administración Tributaria; sin embargo, aún no se han notificado las acotaciones respectivas. Los ejercicios 2010 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.

## 15 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias por tipo de producto y prestación de servicios por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013 comprenden:

|                                | <u>2014</u><br>US\$000 | <u>2013</u><br>US\$000 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| Líquidos de gas:               |                        |                        |
| Local                          | 170,387                | 213,779                |
| Exportación                    | 229,085                | 240,001                |
| Gas:                           |                        |                        |
| Local                          | 123,110                | 104,437                |
| Ingresos por venta de producto | <u>522,582</u>         | <u>558,217</u>         |
| Ingresos por servicios         | <u>7,295</u>           | <u>5,650</u>           |
|                                | <u>529,877</u>         | <u>563,867</u>         |

## 16 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013 comprende las siguientes partidas:

|                                      | <u>2014</u><br>US\$000 | <u>2013</u><br>US\$000 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Regalías                             | 160,923                | 170,920                |
| Transporte de gas y líquidos de gas  | 27,491                 | 27,876                 |
| Depreciación y amortización          | 23,643                 | 21,787                 |
| Gastos de mantenimiento y reparación | 11,686                 | 7,519                  |
| Otros gastos de transporte           | 7,949                  | 3,734                  |
| Consumo de materiales                | 4,707                  | 2,657                  |
| Fluctuación de existencias           | 4,279                  | 2,133                  |
| Seguros                              | 2,570                  | 3,354                  |
| Otros costos de producción           | 11,818                 | 15,482                 |
|                                      | <u>255,066</u>         | <u>255,462</u>         |

De acuerdo con el contrato de licencia descrito en la Nota 1, la Compañía se obliga a pagar quincenalmente a Perupetro S.A., empresa estatal designada por el Estado Peruano, una regalía determinada por aplicación de un porcentaje fijo (37.24%), y otras variables establecidas en el contrato, sobre la producción fiscalizada valorizada de gas y líquidos de gas.

## 17 GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

Los gastos de comercialización por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013 comprenden las siguientes partidas:

|                                    | <u>2014</u><br>US\$000 | <u>2013</u><br>US\$000 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Servicio de transporte             | 5,388                  | 6,335                  |
| Contribución OSINERGMIN y OEFA     | 1,369                  | 947                    |
| Depreciación del terminal marítimo | 265                    | 267                    |
| Otros servicios                    | <u>1,377</u>           | <u>934</u>             |
|                                    | <u>8,399</u>           | <u>8,483</u>           |

## 18 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013 comprenden las siguientes partidas:

|   | <u>2014</u><br>US\$000 | <u>2013</u><br>US\$000 |
|---|------------------------|------------------------|
| Ingresos:                                 |                        |                        |
| Intereses partes relacionadas (Nota 7)    | 928                    | 219                    |
| Otros intereses                           | 151                    | 65                     |
| Ganancia por diferencia en cambio, neta   | <u>-</u>               | <u>957</u>             |
|   | <u>1,079</u>           | <u>1,241</u>           |
| Gastos:                                   |                        |                        |
| Pérdida por diferencia en cambio, neta    | ( 6,873)               | -                      |
| Intereses por endeudamiento               | ( 3,278)               | ( 2,206)               |
| Gastos de instrumento financiero derivado | ( 1,198)               | ( 987)                 |
| Intereses partes relacionadas             | -                      | ( 1,421)               |
| Otros                                     | <u>( 181)</u>          | <u>( 278)</u>          |
|   | <u>( 11,530)</u>       | <u>( 4,892)</u>        |
|   | <u>( 10,451)</u>       | <u>( 3,651)</u>        |

## 19 MEDIO AMBIENTE

En el período 2014 se continuó con el desarrollo de los programas ambientales en las operaciones del Lote 88, como son el monitoreo de la calidad ambiental, el manejo de residuos, el monitoreo de la biodiversidad y los planes de emergencia, los mismos que forman parte del diseño de gestión ambiental establecidos en los Estudios de Impacto Ambiental.

Se realizó la implementación de los programas ambientales especialmente diseñados para la Sísmica 2D y la etapa de construcción de la locación Kimaro Centro, ambos parte del proyecto de exploración del Lote 88.

En relación al desempeño ambiental de la planta de fraccionamiento de líquidos de gas natural (LGN) y su terminal marino de carga en Pisco, destaca la continuidad del Monitoreo Ambiental Marino y la difusión de los resultados a los organismos con competencia ambiental a nivel local y regional.

**20 CONTINGENCIAS**

El Sindicato Único de Trabajadores de Pluspetrol Perú Corporation S.A. demandó a Pluspetrol Perú Corporation S.A., Pluspetrol Camisea S.A. y Pluspetrol Lote 56 S.A., solidariamente, por S/. 61.8 millones relacionado con reclamos de participación de utilidades. El Juzgado de Primera Instancia, declaró fundada la demanda, la misma que ha sido apelada por las demandadas.

**21 EVENTOS SUBSECUENTES A LA FECHA DEL BALANCE**

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2014 que deban ser reportados.