



Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de
Consortio Eléctrico Villacurí S.A.C.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Consortio Eléctrico Villacurí S.A.C.** (una sociedad anónima cerrada peruana), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la Gerencia determine que es necesario para la preparación de los estados financieros libres de inexactitudes debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes e información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan inexactitudes importantes, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



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

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Consorcio Eléctrico Villacurí S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos de interés

5. Como parte de nuestra auditoría a los estados financieros del 2014, también hemos auditado los ajustes de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera que han sido incluidos en los estados financieros del año 2013 y en el estado de situación financiera del año 2012, que se presentan en la nota 3 adjunta. En nuestra opinión, tales ajustes son razonables y se han reconocido apropiadamente.

No fuimos contratados para auditar, revisar o para aplicar algún procedimiento a los estados financieros de los años 2013 y 2012 de la Compañía, distintos de aquellos a los que se refieren a los ajustes de conversión y, en consecuencia, no expresamos ningún tipo de opinión de la auditoría sobre los estados financieros de los años 2013 y 2012 tomados en su conjunto.

Refrendado por:

Armando Villacorta Cávero (Socio)

Contador Público Colegiado Certificado

Matrícula N° 15743

Mayo 6, 2015

Lima, Perú

Panez, Chacaliza y Asociados Sociedad Civil de R.L.

Firma miembro de RSM Internacional, la cual es una asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría. RSM Internacional y cada una de sus firmas miembro afiliadas son entidades legales separadas e independientes. Los servicios de outsourcing de contabilidad, auditoría y/o consultoría son prestados por Panez, Chacaliza y Asociados Sociedad Civil de R.L. y no por RSM Internacional.

Consortio Eléctrico Villacurí S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013

Activos	2014	2013	1.1.2013
	S/.	S/.	S/.
Activos corrientes			
Efectivo (nota 5)	2,559,068	3,330,446	759,420
Cuentas por cobrar comerciales, neto (nota 6)	8,556,641	5,721,985	4,583,430
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (nota 7)	2,866,777	69,822	142,882
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 8)	7,585,892	3,375,086	304,443
Inventarios (nota 9)	1,699,361	1,425,921	1,789,705
Gastos pagados por anticipado	296,919	150,838	167,257
Total activos corrientes	23,564,658	14,074,098	7,747,137
Activos no corrientes			
Activos por impuesto a las ganancias diferido (nota 23 (c))	148,832	148,832	-
Inversiones mobiliarias (nota 10)	2,976,510	2,931,982	2,928,232
Propiedades, planta y equipo, neto (nota 11)	89,688,252	52,708,565	40,459,881
Otros activos, neto	1,679,354	1,615,190	1,556,650
Total activos no corrientes	94,492,948	57,404,569	44,944,763
Total activos	118,057,606	71,478,667	52,691,900

Pasivos y patrimonio	2014	2013	1.1.2013
	S/.	S/.	S/.
Pasivos corrientes			
Sobregiros bancarios	150	6,091	281,926
Obligaciones financieras (nota 12)	34,536,031	5,249,342	3,727,923
Cuentas por pagar comerciales (nota 13)	21,619,079	7,212,224	1,636,792
Cuentas por pagar a partes relacionadas (nota 7)	6,303,258	632,443	-
Otras cuentas por pagar (nota 14)	3,898,604	1,829,098	1,882,390
Total pasivos corrientes	66,357,122	14,929,198	7,529,031
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras (nota 12)	9,586,025	13,712,007	8,054,768
Cuentas por pagar a partes relacionadas (nota 7)	-	1,882,227	2,613,063
Otras cuentas por pagar (nota 14)	1,791,028	5,264,113	2,268,212
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido (nota 23 (c))	2,471,136	1,655,390	948,865
Total pasivos no corrientes	13,848,189	22,513,737	13,884,908
Total pasivos	80,205,311	37,442,935	21,413,939
Patrimonio			
Capital (nota 15)	21,526,000	21,526,000	21,525,836
Resultados acumulados por efectos de NIIF (nota 16)	-	2,997,244	2,700,616
Resultados acumulados	16,326,295	9,512,488	7,051,509
Total patrimonio	37,852,295	34,035,732	31,277,961
Total pasivos y patrimonio	118,057,606	71,478,667	52,691,900

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Consortio Eléctrico Villacurí S.A.C.

Estado del resultado integral Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	2014	2013
	S/.	S/.
Ingresos de actividades ordinarias (nota 17)	134,406,112	128,113,157
Costo de actividades ordinarias (nota 18)	(111,172,257)	(106,272,832)
Utilidad bruta	<u>23,233,855</u>	<u>21,840,325</u>
Gastos de operación		
Gastos de ventas (nota 19)	(10,555,359)	(9,435,996)
Gastos de administración (nota 20)	(4,548,954)	(6,290,664)
Total gastos de operación	<u>(15,104,313)</u>	<u>(15,726,660)</u>
Utilidad de operación	<u>8,129,542</u>	<u>6,113,665</u>
Otros ingresos (egresos):		
Pérdida en diferencia de cambio, neta (nota 4)	(1,878,630)	(1,061,284)
Financieros, neto (nota 21)	(2,386,575)	(313,235)
Otros, netos (nota 22)	6,090,411	1,347,051
Total otros ingresos (egresos), neto	<u>1,825,206</u>	<u>(27,468)</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias	<u>9,954,748</u>	<u>6,086,197</u>
Impuesto a las ganancias (nota 23 (b))	(3,094,628)	(1,913,412)
Utilidad neta	<u>6,860,120</u>	<u>4,172,785</u>
Otros resultados integrales		
Otros resultados integrales	-	-
Resultado integral total del periodo	<u>6,860,120</u>	<u>4,172,785</u>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Consorcio Eléctrico Villacurí S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014

	Capital	Resultados acumulados por efectos de NIIF	Resultados acumulados	Total
	S/.	S/.	S/.	S/.
Saldos al 1 de enero de 2013	21,525,836	2,700,616	7,051,509	31,277,961
Nuevos aportes de accionistas	164	-	-	164
Ajuste de estimación de incobrables	-	(202,830)	-	(202,830)
Incremento por costo atribuido de terrenos	-	499,458	-	499,458
Ajustes de ejercicios anteriores	-	-	581,706	581,706
Distribución de dividendos	-	-	(2,293,513)	(2,293,513)
Utilidad neta	-	-	4,172,786	4,172,786
Saldos al 31 de diciembre de 2013	21,526,000	2,997,244	9,512,488	34,035,732
Ajustes de ejercicios anteriores	-	-	(46,313)	(46,313)
Ajuste de estimación de incobrables	-	(3,559,054)	-	(3,559,054)
Incremento por costo atribuido de terrenos	-	561,810	-	561,810
Utilidad neta	-	-	6,860,120	6,860,120
Saldos al 31 de diciembre de 2014	21,526,000	-	16,326,295	37,852,295

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Consortio Eléctrico Villacurí S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014	2013
	S/.	S/.
Actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	137,240,768	129,454,541
Otros cobros relativos a la actividad	10,301,217	4,417,694
Pago a proveedores remuneraciones, beneficios sociales y tributos	(122,151,634)	(127,938,707)
Otros pagos relativos a la actividad	2,916,298	1,613,717
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	28,306,649	7,547,245
Actividades de inversión		
Pagos por adquisición de propiedades, planta y equipo	(40,944,291)	(4,726,080)
Cobro por enajenación de propiedades, planta y equipo	125,661	-
Pagos por adquisición de otros activos	(68,912)	(137,651)
Pagos por adquisición de inversiones mobiliarias	(44,528)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(40,932,070)	(4,863,731)
Actividades de financiamiento		
Aportes de accionistas	-	164
Préstamos entre partes relacionadas	(7,553,042)	(632,443)
Obligaciones financieras	33,985,933	1,150,000
Amortización de obligaciones financieras	(14,578,848)	(630,209)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	11,854,043	(112,488)
Efectivo neto utilizado en el año	(771,378)	2,571,026
Saldo de efectivo al inicio del año	3,330,446	759,420
Saldo de efectivo al final del año (nota 5)	2,559,068	3,330,446

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros