

**Consortio Energético de Huancavelica S.A.**

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



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

## **Consortio Energético de Huancavelica S.A.**

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

### **Contenido**

Dictamen de los auditores independientes

### **Estados financieros separados**

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Consorcio Energético de Huancavelica S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Consorcio Energético de Huancavelica S.A. (una sociedad anónima peruana, subsidiaria de Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.) (en adelante "la Compañía"), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas 1 a la 26 adjuntas).

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados*

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

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados sobre la base de nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos del Colegio de Contadores Públicos del Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados están libres de errores materiales.

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

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

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

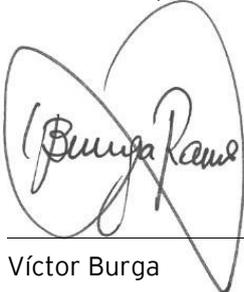
En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines indicados en el párrafo siguiente, presentan razonablemente en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Consorcio Energético de Huancavelica S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Énfasis sobre información separada*

Los estados financieros separados de Consorcio Energético Huancavelica S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias bajo el método de participación patrimonial y no sobre una base consolidada, por lo cual estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía, que se presentan por separado y sobre los cuales hemos emitido una opinión sin salvedades el 29 de abril de 2015.

Lima, Perú,  
29 de abril de 2015

Refrendado por:



---

Víctor Burga  
C.P.C.C. Matrícula No.14859

*Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados*

## Consortio Energético de Huancavelica S.A.

### Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo	6(a)	2,620	2,339
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7(a)	10,613	6,909
Inventarios, neto		65	471
Saldo a favor por impuesto a las ganancias		609	691
Gastos contratados por anticipado		443	439
		<u>14,350</u>	<u>10,849</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7(a)	-	67,287
Inversiones en subsidiarias	8(a)	68,578	70,764
Propiedad, planta y equipo, neto	9(a)	13,832	16,993
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	10(a)	-	325
		<u>82,410</u>	<u>155,369</u>
<b>Total activo</b>		<u>96,760</u>	<u>166,218</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	11	6,250	6,947
Provisiones	12	606	250
		<u>6,856</u>	<u>7,197</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	11	183	68,659
Provisiones	12	12	6
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	10(a)	62	-
		<u>257</u>	<u>68,665</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>7,113</u>	<u>75,862</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital emitido	13(a)	24,224	24,224
Capital adicional	13(b)	50,000	50,000
Reserva legal	13(c)	2,882	2,882
Resultados acumulados		12,541	13,250
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>89,647</u>	<u>90,356</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>96,760</u>	<u>166,218</u>

## Consortio Energético de Huancavelica S.A.

### Estado separado de resultados integrales

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

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Ingresos de operación</b>	15		
Suministro, transmisión y administración de energía eléctrica		8,853	10,452
Construcción de líneas de transmisión y otros		<u>3,355</u>	<u>6,790</u>
<b>Total ingresos de operación</b>		<u>12,208</u>	<u>17,242</u>
<b>Costos y gastos de operación</b>			
Costos de suministro, transmisión y administración de energía eléctrica	16	(3,759)	(7,590)
Costos de construcción de líneas de transmisión y otros	17	(3,145)	(3,795)
Gastos de administración	18	(3,850)	(3,109)
Depreciación	9(a)	(2,053)	(1,846)
Otros ingresos de operación, neto	19(a)	<u>3,946</u>	<u>1,200</u>
<b>Total costos y gastos de operación</b>		<u>(8,861)</u>	<u>(15,140)</u>
<b>Utilidad de operación</b>		<u>3,347</u>	<u>2,102</u>
<b>Otros gastos, neto</b>			
Ingresos financieros	20	1,240	1,799
Costos financieros	21	(1,357)	(1,975)
Participación neta en resultados de subsidiarias	8(b)	(2,186)	(3,140)
Pérdida neta por diferencia en cambio		<u>(367)</u>	<u>(50)</u>
<b>Total otros gastos, neto</b>		<u>(2,670)</u>	<u>(3,366)</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>		677	(1,264)
Impuesto a las ganancias corriente	10(b)	(999)	(325)
Impuesto a las ganancias diferido	10(b)	<u>(387)</u>	<u>(862)</u>
<b>Pérdida neta</b>		(709)	(2,451)
Otros resultados integrales del año		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total de resultados integrales del año</b>		<u>(709)</u>	<u>(2,451)</u>

## Consortio Energético de Huancavelica S.A.

### Estado separado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido US\$(000)	Capital adicional US\$(000)	Reserva legal US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	24,224	50,000	2,813	15,770	92,807
Pérdida neta	-	-	-	(2,451)	(2,451)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
<b>Resultados integrales del año</b>	-	-	-	(2,451)	(2,451)
Transferencia a reserva legal	-	-	69	(69)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	24,224	50,000	2,882	13,250	90,356
Pérdida neta	-	-	-	(709)	(709)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
<b>Resultados integrales del año</b>	-	-	-	(709)	(709)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	24,224	50,000	2,882	12,541	89,647

## Consortio Energético de Huancavelica S.A.

### Estado separado de flujos de efectivo

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Pérdida neta	(709)	(2,451)
<b>Más (menos) - Partidas de resultados que no afectaron los flujos de operación</b>		
Participación neta en resultados de subsidiarias	2,186	3,140
Depreciación	2,053	1,846
Porción diferida por impuesto a las ganancias	387	862
Pérdida neta por diferencia en cambio	367	50
Provisión para pérdida de valor de inventarios	10	-
Valuación (extorno) de compensación a funcionarios a largo plazo	6	(1,007)
Ganancia neta sobre propiedad, planta y equipo vendido	(3,336)	(104)
<b>Cambios netos en las cuentas de activo y pasivo</b>		
Disminución (aumento) de activos de operación -		
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	(1,916)	493
Inventarios	396	(471)
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	82	(522)
Gastos contratados por anticipado	(4)	(39)
Aumento (disminución) de pasivos de operación -		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(3,240)	349
Provisiones	356	(1,056)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<u>(3,362)</u>	<u>1,090</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobranza de préstamos a subsidiarias	68,869	-
Préstamos otorgados a subsidiarias	(3,370)	(41,799)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(1,568)	(8,675)
Venta de propiedad, planta y equipo	6,012	5,465
Aporte a subsidiaria	-	(1)
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión</b>	<u>69,943</u>	<u>(45,010)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Pago de préstamos a la Principal	(69,520)	-
Préstamos recibidos de la Principal	3,220	37,200
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>	<u>(66,300)</u>	<u>37,200</u>
Aumento (disminución) de efectivo en el año, neto	281	(6,720)
Efectivo al inicio del año	2,339	9,059
<b>Efectivo al final del año</b>	<u>2,620</u>	<u>2,339</u>

# Consortio Energético de Huancavelica S.A.

## Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

### 1. Identificación y actividad económica

#### (a) Identificación -

Consortio Energético de Huancavelica S.A. (en adelante "Conenhua" o "la Compañía") es una sociedad anónima peruana constituida en 1980 y subsidiaria de Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (en adelante "Buenaventura"), la cual posee el 100 por ciento de su capital social. La administración de la Compañía está a cargo de Buenaventura. El domicilio legal de la Compañía es Calle Las Begonias 415, San Isidro, Lima, Perú.

#### (b) Actividad económica -

La Compañía se dedica principalmente al suministro, transmisión y administración de energía eléctrica a partes relacionadas. En forma complementaria, presta a partes relacionadas servicios de construcción de: sub-estaciones eléctricas, tendido de líneas de transmisión y otras construcciones.

#### (c) Aprobación de los estados financieros separados -

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 26 de febrero de 2015 y, en su opinión, serán aprobados sin modificaciones en la Sesión de Directorio y en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo en el año 2015.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron aprobados el 27 de febrero de 2014.

#### (d) Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad separada de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de sus estados financieros con los de sus subsidiarias. La Compañía prepara estados financieros consolidados que incluyen los estados financieros de las siguientes subsidiarias: Empresa de Generación Huanza S.A. y Empresa de Generación Huaura S.A.C., ver nota 8(a).

### 2. Bases de preparación y presentación y cambios en las políticas contables

#### 2.1. Bases de preparación -

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados y presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico a partir de los registros de la Compañía. Los estados financieros separados están expresados en dólares estadounidenses y todas las cifras han sido redondeadas a miles, excepto cuando se señale lo contrario.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos contables significativos, los mismos que se detallan en la nota 3 siguiente.

Los presentes estados financieros separados brindan información comparativa respecto del período anterior.

### 2.2. Cambios en las políticas contables y de revelación -

La Compañía ha aplicado por primera vez ciertas normas y modificaciones, las cuales han entrado en vigencia para los períodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2014. Algunas de estas normas y modificaciones estuvieron referidas a: excepciones al requerimiento de consolidación para aquellas entidades que cumplan con la definición de "entidades de inversión", compensación de activos financieros y pasivos financieros, renovación de instrumentos financieros derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas, y pasivos por gravámenes, entre otros. Estos cambios y modificaciones no han tenido impacto en los estados financieros separados de la Compañía debido a que no se han generado transacciones que se vieran afectadas por dichos cambios y modificaciones.

### 2.3. Resumen de políticas contables significativas -

#### (a) Transacciones en moneda extranjera -

Los estados financieros separados se presentan en dólares estadounidenses, la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

#### *Transacciones y saldos -*

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente registradas por la Compañía a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones, publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Asociación de Fondo de Pensiones (AFP). Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha de reporte. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultantes de la liquidación o traslación de los activos y pasivos monetarios son reconocidas en el estado separado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios, registrados en términos de costos históricos, son trasladados usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

#### (b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra entidad.

#### (i) Activos financieros -

##### ***Reconocimiento y medición inicial -***

Los activos financieros son clasificados, en el momento del reconocimiento inicial, como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, o como activos

financieros disponibles para la venta, según sea pertinente. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable, más en el caso de los activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuibles a la adquisición del activo financiero.

### **Medición posterior -**

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.
- Préstamos y cuentas por cobrar.
- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento.
- Inversiones financieras disponibles para la venta.

### *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociación y activos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociación si son adquiridos con el propósito de ser vendidos o ser recomprados en el corto plazo. La Compañía no posee estos activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### *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. Después de su reconocimiento inicial, dichos activos financieros son medidos posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier estimación por deterioro. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado separado de resultados integrales.

Esta categoría aplica a las cuentas por cobrar comerciales y diversas de la Compañía.

### *Inversiones mantenidas hasta su vencimiento -*

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos son clasificados como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. La Compañía no posee estos activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### *Inversiones financieras disponibles para la venta -*

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen inversiones en acciones y títulos de deuda. Las inversiones en acciones clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican como mantenidas para

negociación ni han sido designadas como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se piensan tener por un período indefinido de tiempo y podrían venderse en respuesta a necesidades de liquidez o cambios en las condiciones del mercado. La Compañía no posee estos activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### ***Baja de activos financieros -***

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo de dicho activo han terminado.
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a una tercera parte la totalidad de los flujos de efectivo recibidos en virtud de un acuerdo de transferencia; y: (a) la Compañía ha transferido sustancialmente la totalidad de los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente la totalidad de los riesgos y beneficios del activo pero ha transferido su control.

Cuando la Compañía transfiere sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o suscribe un acuerdo de transferencia, evalúa si y en qué medida ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido su control, el activo es reconocido en la medida que la Compañía continúe involucrado con el activo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

### ***Deterioro de activos financieros -***

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros. Existe un deterioro si uno o más eventos que han ocurrido desde el reconocimiento inicial del activo ("evento de pérdida") tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros y puede estimarse de forma fiable. Las evidencias de deterioro podrían incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas, falta de pagos o retrasos en pagos de intereses o principal, probabilidad de entrar en quiebra u otra reorganización financiera y otra información que indique que existe una disminución significativa en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios en condiciones económicas que puedan generar incumplimientos.

Para activos financieros mantenidos al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros que son individualmente significativos, o colectivamente para los activos financieros que son individualmente poco significativos.

El monto de cualquier pérdida por deterioro identificada es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. El valor presente es descontado usando la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de provisión y la pérdida es reconocida en el estado separado de resultados integrales. Los intereses ganados (registrados como ingresos en el estado separado de resultados integrales) continúan devengándose sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro de valor. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías se han realizado o se han transferido a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de pérdida por deterioro de valor aumentara o disminuyera debido a un evento que ocurriera después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro de valor reconocida anteriormente se aumentaría o disminuiría ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se revierte un castigo, el recupero se acredita como costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

(ii) Pasivos financieros -

**Reconocimiento y medición inicial -**

Los pasivos financieros son clasificados, en el momento del reconocimiento inicial, como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras, o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea pertinente. Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable y, en el caso de las cuentas por pagar comerciales y diversas y las obligaciones financieras, neto de los costos directamente atribuibles a la transacción.

Los pasivos financieros de la Compañía comprenden las cuentas por pagar comerciales y diversas.

**Medición posterior -**

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

**Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -**

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados

## Notas a los estados financieros (continuación)

en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados. Los pasivos financieros son clasificados como mantenidos para negociación si son adquiridos con el propósito de ser vendidos en el corto plazo. Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos para negociación son reconocidas en el estado separado de resultados integrales. La Compañía no posee estos pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### *Deudas y préstamos que devengan interés -*

Después de su reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés son medidos posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en el estado separado de resultados integrales cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización que surge de utilizar el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización, según el método de la tasa de interés efectiva, se incluye en el costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

### *Baja de pasivos financieros -*

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones del pasivo existente son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en el estado separado de resultados integrales.

### (iii) *Compensación de instrumentos financieros -*

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado separado de situación financiera si existe un derecho legal para compensar los montos reconocidos, y hay una intención de liquidar en términos netos, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

### (c) *Efectivo -*

El rubro de efectivo presentado en el estado separado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo mantenidos en bancos.

### (d) *Inversiones en subsidiarias -*

Una subsidiaria es una entidad en la cual la Compañía ejerce control; es decir, está expuesta, o tiene derechos, a retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre dicha inversión.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las inversiones de la Compañía en sus subsidiarias se registran usando el método de participación patrimonial. Bajo este método, la inversión es inicialmente reconocida al costo. El valor en libros de la inversión es ajustado para reconocer los cambios en la participación de la Compañía en los activos netos de las subsidiarias desde la fecha de adquisición.

El estado separado de resultados integrales refleja la participación en los resultados de operaciones de las subsidiarias. Cuando ha habido un cambio reconocido directamente en el patrimonio neto de las subsidiarias, la Compañía reconoce la participación en este cambio y lo registra, cuando sea aplicable, en el estado separado de cambios en el patrimonio neto. Las ganancias y pérdidas no realizadas resultantes de las transacciones comunes son eliminadas en proporción a la participación mantenida en las subsidiarias.

La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas de las subsidiarias se presenta por separado en el estado separado de resultados integrales.

Las fechas de reporte de la Compañía y de sus subsidiarias son idénticas. Cuando es necesario, se hacen ajustes para alinear las políticas contables de las subsidiarias con las de la Compañía.

Después de la aplicación del método de la participación, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro de las inversiones en subsidiarias. En cada fecha de reporte, la Compañía determina si hay una evidencia objetiva de que las inversiones en sus subsidiarias han perdido valor. Si fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión en la subsidiaria y su valor en libros, y reconoce la pérdida en el estado separado de resultados integrales.

(e) Propiedad, planta y equipo -

La propiedad, planta y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere.

El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o costo de construcción, cualquier costo directamente atribuible para que el activo esté listo para ser usado, y los costos de financiamiento relacionados con activos calificados.

Cuando se requiere reemplazar partes significativas de propiedad, planta y equipo, la Compañía reconoce dichas partes como activos individuales con vidas útiles específicas y los deprecia. Asimismo, cuando se lleva a cabo una inspección mayor, su costo se reconoce en el valor en libros de la propiedad, planta y equipo como un reemplazo si se cumplen con los criterios de reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de mantenimiento y reparación se reconocen en resultados según se incurren.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Depreciación -*

La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada del activo. Las vidas útiles utilizadas son las siguientes:

	Años
Edificios, hidroeléctrica y construcciones	20
Líneas de transmisión, maquinaria y equipo	10
Otros	Entre 4 y 10

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación de propiedad, planta y equipo son revisados al final de cada año y son ajustados de manera prospectiva, de ser el caso.

### *Baja de activos -*

Una partida de propiedad, planta y equipo es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado separado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

### (f) Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existiese tal indicio, o cuando se requiera efectuar una prueba anual de deterioro del valor para un activo, la Compañía estima el importe recuperable de dicho activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para cada activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo apropiado de valoración.

Las pérdidas por deterioro de valor correspondientes a las operaciones continuas, incluido el deterioro de valor de los inventarios, se reconocen en el estado separado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro de valor reconocidas previamente ya no existen o han disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro de valor reconocida previamente solamente se revierte si ha habido un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro de valor de dicho activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de depreciación acumulada, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro de valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión es reconocida en el estado separado de resultados integrales.

(g) Pagos basados en acciones -

Los funcionarios de la Compañía reciben una compensación basada en la apreciación de las acciones de la Compañía, la cual sólo puede ser liquidada en efectivo. Para estas transacciones, el monto del pasivo es estimado a cada fecha de reporte hasta el momento de su liquidación.

El costo del programa de pagos basados en acciones es medido inicialmente al valor razonable en la fecha de otorgamiento del derecho usando un modelo binomial. Dicho valor razonable es cargado a resultados durante la vigencia del programa de pagos basados en acciones, con el reconocimiento del pasivo correspondiente. El pasivo es estimado nuevamente a cada fecha reporte hasta el momento de su liquidación, reconociendo los cambios en el valor razonable en el estado separado de resultados integrales.

(h) Provisiones -

Se reconoce una provisión cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un hecho pasado, es probable que se requiera para su liquidación una salida de recursos económicos y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas usando una tasa antes de impuestos que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se descuenta, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero.

(i) Reconocimiento de ingresos -

El ingreso es reconocido en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y pueda ser medido confiablemente, independientemente de cuando se efectúa el cobro. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, teniendo en cuenta los acuerdos de pago definidos contractualmente y excluyendo los derechos e impuestos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

### *Ingresos por suministro, transmisión y administración de potencia y energía eléctrica -*

Los ingresos por suministro, transmisión y administración de potencia y energía eléctrica se facturan mensualmente en base a lecturas cíclicas, y son reconocidos íntegramente en el período en que se presta el servicio. El ingreso por venta de energía eléctrica y potencia entregados y no facturados que se genera entre la última lectura cíclica y el fin de cada mes, se incluye en la facturación del mes siguiente, pero se reconoce como ingreso en el mes que corresponde en base a estimados de la energía consumida por el usuario del servicio durante el referido período.

### *Ingresos por construcción de líneas de transmisión y otros-*

Si el resultado de un contrato puede determinarse de forma fiable, los ingresos asociados con el contrato de construcción se reconocen sobre la base del grado de avance, el cual se mide por referencia a los costos incurridos a la fecha como un porcentaje de los costos totales a incurrir por cada contrato.

El resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad siempre que se den las siguientes condiciones: (i) los ingresos de actividades ordinarias totales del contrato pueden medirse con fiabilidad, (ii) es probable que los beneficios económicos asociados con el contrato fluirán para la entidad; (iii) los costos atribuibles al contrato y el grado de avance se puede medir de forma fiable, y (iv) los costos atribuibles al contrato pueden ser claramente identificados y medidos de forma fiable. Cuando el resultado de una construcción no puede estimarse de forma fiable (principalmente durante las primeras etapas de un contrato), los ingresos del contrato son reconocidos solamente en la medida que los costos incurridos sean recuperables.

### *Ingresos por intereses -*

Para todos los instrumentos financieros medidos al costo amortizado, los ingresos por intereses se registran usando el método de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los pagos o los cobros futuros estimados a lo largo de la vida útil del instrumento financiero o un periodo más corto, cuando sea apropiado, al valor en libros del activo o pasivo financiero. El ingreso financiero se presenta por separado en el estado separado de resultados integrales.

### (j) Impuestos -

#### *Impuesto a las ganancias corriente -*

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que están vigentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio neto, también se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado separado de resultados integrales. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuere apropiado.

### *Impuesto a las ganancias diferido -*

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

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles.

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Impuesto sobre las ventas -*

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

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

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado separado de situación financiera, según corresponda.

### (k) Valor razonable -

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

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

Todos los activos y pasivos que se registran al valor razonable o por los cuales se revelan valores razonables en los estados financieros separados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable como un todo:

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

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

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia de la Compañía analiza movimientos en los valores de los activos y los pasivos que deben ser valorizados de acuerdo a las políticas contables de la Compañía.

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

### 3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros separados de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimados y supuestos contables que afectan de manera significativa los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos, las revelaciones relacionadas así como también la revelación sobre pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados. Los estimados y los supuestos contables son continuamente evaluados y se basan en la experiencia de la Gerencia y otros factores, incluyendo las expectativas de los eventos futuros que se crean son razonables bajo las actuales circunstancias. La incertidumbre acerca de estos estimados y supuestos contables podría ocasionar resultados en períodos futuros que requieran ajustes significativos a los importes en libros de los activos y/o pasivos afectados.

La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros separados.

Los juicios y estimados contables más significativos de la Compañía están relacionados con provisiones para contingencias y compensación a funcionarios, recuperabilidad del activo por impuesto a las ganancias diferido y la depreciación de propiedad, planta y equipo.

### 4. Normas e interpretaciones publicadas pero aún no vigentes

A continuación se describen aquellas normas e interpretaciones aplicables a la Compañía, que han sido publicadas, pero que no se encontraban aún en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones, según corresponda, cuando las mismas entren en vigencia.

#### **NIIF 9 “Instrumentos Financieros”**

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, la misma que recoge todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, así como todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 tiene vigencia para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de

## Notas a los estados financieros (continuación)

2018, y se permite su adopción anticipada. Se permite la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la aplicación anticipada de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. Se espera que la adopción de la NIIF 9 no tenga un efecto significativo en la clasificación y en la medición de los activos financieros y los pasivos financieros de la Compañía.

### **NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”**

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014, y estableció un modelo de cinco pasos que será aplicado a aquellos ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, el ingreso es reconocido por un importe que refleja la consideración contractual que ha sido acordada con el cliente. Los principios contables en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos. Esta nueva NIIF acerca de los ingresos será de aplicación para todas las entidades, y reemplazará a todos los requerimientos de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. Es requerida una aplicación retroactiva completa o modificada para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2017, y es permitida su adopción de manera anticipada. La Compañía actualmente se encuentra evaluando el impacto de la NIIF 15 en sus estados financieros separados y se planea adoptar esta nueva norma en la fecha requerida de su entrada en vigencia.

### **Modificaciones de la NIC 27: Método de la Participación en los Estados Financieros Separados**

En agosto de 2014, el IASB publicó estas modificaciones de la NIC 27, las cuales permiten que las entidades que son controladoras puedan utilizar el método de la participación para contabilizar sus inversiones en subsidiarias, acuerdos conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Aquellas entidades que ya vienen aplicando NIIF y han elegido cambiar al método de la participación en sus estados financieros separados tendrán que aplicar dicho cambio de manera retroactiva. Estas modificaciones de la NIC 27 tienen vigencia para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2016, y es permitida su adopción de manera anticipada.

La Gerencia de la Compañía ha decidido, al 31 de diciembre de 2014, aplicar estas modificaciones de la NIC 27 de manera anticipada. A continuación se muestran los efectos contables de esta adopción anticipada:

### **Estado separado de situación financiera -**

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Total activo previamente reportado	164,882	129,009
Aumento de inversiones en subsidiarias	1,336	4,476
Total activo modificado	<u>166,218</u>	<u>133,485</u>
Total patrimonio neto previamente reportado	89,020	88,331
Aumento de resultados acumulados	1,336	4,476
Total patrimonio neto modificado	<u>90,356</u>	<u>92,807</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Estado separado de resultados integrales -

	2013 US\$(000)
Utilidad neta previamente reportada	689
Participación neta en resultados de subsidiarias	(3,140)
Pérdida neta modificada	(2,451)
Otros resultados integrales	-
Pérdida neta integral modificada	<u>(2,451)</u>

### Estado separado de flujos de efectivo -

La aplicación de las modificaciones de la NIC 27 de manera anticipada no ha generado cambio alguno en los importes reportados en el estado separado de flujos de efectivo para las actividades de operación, de inversión o de financiamiento, debido a que los efectos contables producto de la aplicación anticipada de las modificaciones de la NIC 27 no implican flujos de efectivo (únicamente el reflejo de la participación de la Compañía en los resultados de sus subsidiarias).

### 5. Transacciones en nuevos soles

Las operaciones en nuevos soles son efectuadas a los tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio publicados por dicha institución para los dólares estadounidenses fueron de US\$0.3355 para la compra y de US\$0.3346 para la venta (US\$0.3579 para la compra y US\$0.3577 para la venta al 31 de diciembre de 2013), y han sido aplicados por la Compañía para sus cuentas de activo y pasivo, respectivamente.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo	1,504	661
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	17,642	13,740
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	1,819	1,931
Gastos contratados por anticipado	1,282	1,099
	<u>22,247</u>	<u>17,431</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(4,795)	(3,074)
Provisiones	(1,812)	(75)
	<u>(6,607)</u>	<u>(3,149)</u>
<b>Posición activa, neta</b>	<u>15,640</u>	<u>14,282</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. Efectivo

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

	Al 31 de diciembre de 2014 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)
Fondos fijos	2	4
Cuentas corrientes (b)	<u>2,618</u>	<u>2,335</u>
	<u>2,620</u>	<u>2,339</u>

b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales y están denominadas principalmente en dólares estadounidenses y en nuevos soles. Estos fondos son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

### 7. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Al 31 de diciembre de 2014 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)
<b>Cuentas por cobrar comerciales (b)</b>		
Entidades relacionadas, nota 23(c)	9,342	5,501
Terceros	<u>1,087</u>	<u>1,050</u>
	<u>10,429</u>	<u>6,551</u>
<b>Cuentas por cobrar diversas</b>		
Entidades relacionadas, nota 23(c)	135	67,401
Otros menores	<u>1,135</u>	<u>1,403</u>
	1,270	68,804
Provisión por cobranza dudosa (c)	<u>(1,086)</u>	<u>(1,159)</u>
	<u>184</u>	<u>67,645</u>
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto</b>	<u>10,613</u>	<u>74,196</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	10,613	6,909
Porción no corriente	<u>-</u>	<u>67,287</u>
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto</b>	<u>10,613</u>	<u>74,196</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas. A continuación se presenta el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales:

	Total US\$(000)	Ni vencido ni deteriorado US\$(000)	Vencido pero no deteriorado	
			De 1 a 120 días US\$(000)	Más de 120 días US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2014	10,429	1,554	315	8,560
Al 31 de diciembre de 2013	6,551	2,984	3,373	194

- (c) La provisión por cobranza dudosa tuvo el siguiente movimiento durante los años 2014 y 2013:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Saldo inicial	1,159	1,269
Diferencia en cambio	(73)	(110)
<b>Saldo final</b>	<b>1,086</b>	<b>1,159</b>

### 8. Inversiones en subsidiarias

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

	Participación en el patrimonio neto		Importe	
	Al 31 de diciembre de 2014 %	Al 31 de diciembre de 2013 %	Al 31 de diciembre de 2014 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)
	Empresa de Generación Huanza S.A. (c)	99.99	99.99	68,578
Empresa de Generación Huaura S.A.C. (d)	99.99	99.99	-	-
			<b>68,578</b>	<b>70,764</b>

- (b) La participación neta de la Compañía en las pérdidas de sus empresas subsidiarias es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2014 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)
Empresa de Generación Huanza S.A. (c)	(2,185)	(3,139)
Empresa de Generación Huaura S.A.C. (d)	(1)	(1)
	<b>(2,186)</b>	<b>(3,140)</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Empresa de Generación Huanza S.A. (en adelante "Huanza") es una sociedad anónima peruana constituida en el año 2001 que se dedica a la actividad de generación de energía eléctrica, para lo cual posee una central hidroeléctrica que se encuentra ubicada en el distrito de Huanza, provincia de Huarochirí, departamento de Lima.

Huanza inició operaciones durante el primer trimestre de 2014 y generó 452,515 MW durante dicho año. Previo al inicio de operaciones, Huanza adquirió energía de otras empresas generadoras con el fin de cumplir con los contratos vigentes.

El 12 de julio de 2001, el Estado Peruano otorgó a Huanza, a través de la Resolución Suprema N°121-2001-EM, la concesión definitiva para desarrollar la actividad de generación de energía eléctrica en la "Central Hidroeléctrica de Huanza" (en adelante "la Central"), empleando las aguas de los ríos Palcas y Conay, ubicados en el distrito de Huanza, provincia de Huarochirí, departamento de Lima, con una potencia instalada de 90.6 MW. El 13 de julio de 2011, Huanza suscribió con el Estado Peruano el contrato de concesión N°179-2001, el cual establece los derechos y obligaciones de las partes, así como las normas y procedimientos que rigen entre ellos para la generación de energía eléctrica y la transferencia de todos los bienes al Estado Peruano al producirse la caducidad de la concesión. El plazo de la concesión es indefinido, excepto se incumpla lo establecido en la citada Resolución.

A continuación se presenta información resumida sobre los estados financieros de Huanza de acuerdo con NIIF:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Estado de situación financiera al 31 de diciembre de:</b>		
Activos corrientes	39,207	5,737
Activos no corrientes	247,687	258,706
Pasivos corrientes	(29,016)	(20,129)
Pasivos no corrientes	(189,285)	(173,536)
<b>Patrimonio neto reportado</b>	<b>68,593</b>	<b>70,778</b>
Participación de la Compañía (99.99%)	68,578	70,764

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Estado de resultados integrales por los años terminados</b>		
<b>el 31 de diciembre de:</b>		
Servicio de energía	29,793	17,788
Costo de servicio de energía	(13,181)	(14,686)
Depreciación	(6,743)	(3)
Gastos por remediación ambiental	(567)	(2,151)
Gastos de administración	(513)	(466)
Gastos de ventas	(307)	-
Otros gastos de operación	-	(257)
Gastos financieros	(7,481)	(18)
Pérdida neta por diferencia en cambio	(654)	(1,305)
Otros ingresos, neto	939	-
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	1,286	(1,098)
Impuesto a las ganancias diferido	(3,471)	(2,041)
<b>Pérdida neta reportada</b>	<b>(2,185)</b>	<b>(3,139)</b>
Otros resultados integrales del año	-	-
<b>Total de resultados integrales del año reportado</b>	<b>(2,185)</b>	<b>(3,139)</b>
Participación de la Compañía (99.99%)	(2,185)	(3,139)

- (d) Empresa de Generación Huaura S.A.C. (en adelante "Huaura") es una sociedad anónima cerrada peruana constituida en el año 2006 que se dedicará a la actividad de generación y distribución de energía eléctrica. Actualmente, Huaura se encuentra en etapa pre-operativa.

A continuación se presenta información resumida sobre los estados financieros de Huaura de acuerdo con NIIF:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Estado de situación financiera al 31 de diciembre de:</b>		
Activos corrientes	5	5
Pasivos corrientes	(20)	(19)
<b>Patrimonio neto reportado</b>	<b>(15)</b>	<b>(14)</b>
Participación de la Compañía (99.99%)	-	-

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de:</b>		
Gastos de administración	(2)	(2)
Ganancia neta por diferencia en cambio	<u>1</u>	<u>(1)</u>
<b>Pérdida neta reportada</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
Otros resultados integrales del año	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total de resultados integrales del año reportado</b>	<b><u>(1)</u></b>	<b><u>(1)</u></b>
Participación de la Compañía (99.99%)	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Saldos al 1º de enero de 2013 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Retiros US\$(000)	Transferencias US\$(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Retiros (b) US\$(000)	Transferencias US\$(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2014 US\$(000)
<b>Costo</b>									
Terrenos	268	365	-	-	633	2	-	-	635
Edificios, hidroeléctrica y construcciones	7,543	44	-	-	7,587	66	-	2,169	9,822
Líneas de transmisión, maquinaria y equipo	47,287	5,500	(5,849)	4,050	50,988	-	(2,685)	(768)	47,535
Unidades por recibir	1,532	78	-	(1,532)	78	230	-	(78)	230
Trabajos en curso	4,093	2,623	-	(2,546)	4,170	1,166	-	(4,690)	646
Otros	329	65	(17)	28	405	104	(60)	3,367	3,816
	<u>61,052</u>	<u>8,675</u>	<u>(5,866)</u>	<u>-</u>	<u>63,861</u>	<u>1,568</u>	<u>(2,745)</u>	<u>-</u>	<u>62,684</u>
<b>Depreciación y amortización acumulada</b>									
Edificios, hidroeléctrica y construcciones	4,124	484	-	-	4,608	542	-	-	5,150
Líneas de transmisión, maquinaria y equipo	40,867	1,320	(187)	-	42,000	560	(10)	-	42,550
Otros	235	42	(17)	-	260	951	(59)	-	1,152
	<u>45,226</u>	<u>1,846</u>	<u>(204)</u>	<u>-</u>	<u>46,868</u>	<u>2,053</u>	<u>(69)</u>	<u>-</u>	<u>48,852</u>
<b>Costo neto</b>	<u>15,826</u>				<u>16,993</u>				<u>13,832</u>

(b) Corresponde principalmente a la venta de la línea de transmisión 60 KV Sub Estación Lomera - Rio Seco por US\$6,000,000, la cual generó una utilidad neta de US\$3,324,000. Ver nota 19.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el importe recuperable excede el valor contable de los activos de larga duración, por lo que la Gerencia de la Compañía concluyó que no se requería registrar una pérdida por deterioro de los activos de larga duración al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Impuesto a las ganancias

(a) La Compañía reconoce los efectos de las diferencias temporales entre la base contable y la base imponible. A continuación se presenta la composición y el movimiento de aquellos rubros que están relacionados con el impuesto a las ganancias diferido, según las partidas que los originaron:

	Al 1° de enero de 2013 US\$(000)	Abono (cargo) al estado separado de resultados integrales US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)	Abono (cargo) al estado separado de resultados integrales US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2014 US\$(000)
Provisión para vacaciones por pagar	177	21	198	(100)	98
Provisión para compensación a funcionarios	391	(365)	26	(23)	3
Provisión para pérdida de valor de inventarios	-	-	-	3	3
Efecto por traslación a dólares estadounidenses	587	(520)	67	(67)	-
Otros menores	32	2	34	7	41
<b>Activo diferido</b>	<b>1,187</b>	<b>(862)</b>	<b>325</b>	<b>(180)</b>	<b>145</b>
Efecto por traslación a dólares estadounidenses	-	-	-	(207)	(207)
<b>Pasivo diferido</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(207)</b>	<b>(207)</b>
<b>Activo (pasivo) por impuesto a las ganancias diferido, neto</b>	<b>1,187</b>	<b>(862)</b>	<b>325</b>	<b>(387)</b>	<b>(62)</b>

(b) Las porciones corriente y diferida del gasto por impuesto a las ganancias mostradas en el estado separado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son las siguientes:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Impuesto a las ganancias</b>		
Corriente	(999)	(325)
Diferida	(387)	(862)
<b>Total impuesto a las ganancias</b>	<b>(1,386)</b>	<b>(1,187)</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta la reconciliación entre el gasto por impuesto a las ganancias y la utilidad multiplicada por la tasa de impuestos a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	<u>677</u>	<u>(1,264)</u>
Impuesto a las ganancias teórico	203	(379)
<b>Diferencias permanentes:</b>		
Participación neta en resultados de subsidiarias y asociadas	656	942
Efecto por traslación a dólares estadounidenses	257	520
Otras partidas permanentes	<u>270</u>	<u>104</u>
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<u>1,386</u>	<u>1,187</u>

### 11. Cuentas por pagar comerciales y diversas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de diciembre de 2014 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)
Cuentas por pagar comerciales	<u>1,079</u>	<u>1,325</u>
<b>Cuentas por pagar diversas</b>		
Entidades relacionadas, nota 23(c)	4,445	72,361
Remuneraciones y obligaciones similares por pagar	428	961
Tributos por pagar	308	311
Impuesto general a las ventas por pagar	129	604
Otras cuentas por pagar	<u>44</u>	<u>44</u>
	<u>5,354</u>	<u>74,281</u>
<b>Total cuentas por pagar comerciales y diversas</b>	<u>6,433</u>	<u>75,606</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	6,250	6,947
Porción no corriente	<u>183</u>	<u>68,659</u>
<b>Total cuentas por pagar comerciales y diversas</b>	<u>6,433</u>	<u>75,606</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Provisiones

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

	Al 1° de enero de 2013 US\$(000)	Cargo (abono) al estado separado de resultados integrales US\$(000)	Desembolsos US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)	Cargo (abono) al estado separado de resultados integrales US\$(000)	Desembolsos US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2014 US\$(000)
Provisión para contingencias	-	-	-	-	301	-	301
Participación de los trabajadores	596	57	(542)	111	175	(60)	226
Participación del directorio	256	51	(248)	59	79	(59)	79
Compensación a funcionarios	1,304	(1,007)	(211)	86	6	(80)	12
	<u>2,156</u>	<u>(899)</u>	<u>(1,001)</u>	<u>256</u>	<u>561</u>	<u>(199)</u>	<u>618</u>
Clasificación por vencimiento:							
Porción corriente	1,063			250			606
Porción no corriente	<u>1,093</u>			<u>6</u>			<u>12</u>
	<u>2,156</u>			<u>256</u>			<u>618</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. Patrimonio neto

#### (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital emitido de US\$24,224,000 está representado por 70,029,485 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas con un valor nominal de S/.1 por acción.

#### (b) Capital adicional -

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía no ha recibido aportes adicionales de su Principal, manteniendo el saldo de US\$50,000,000, el cual se encuentra pendiente de ser capitalizado al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. El objetivo principal de estos aportes de capital ha sido el de financiar la construcción de la central hidroeléctrica de Huanza. Dichos aportes de capital serán capitalizados en el mediano plazo.

#### (c) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital emitido. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

### 14. Situación tributaria

#### (a) Marco tributario actual -

La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014, la tasa del impuesto a las ganancias es del 30 por ciento sobre la utilidad gravable, y las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están afectas a pagar un impuesto a las ganancias adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos.

Mediante Ley N° 30296, promulgada el 31 de diciembre de 2014, se introdujeron ciertas modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, vigentes a partir del 1 de enero de 2015. Las más relevantes se presentan a continuación:

- Se establece una reducción gradual de la tasa de impuesto a las ganancias empresarial de 30 por ciento a 28 por ciento en los años 2015 y 2016; a 27 por ciento en los años 2017 y 2018; y a 26 por ciento en el año 2019 y en adelante.
- Se prevé un incremento progresivo en la tasa aplicable al impuesto a los dividendos de 4.1 a 6.8 por ciento en los años 2015 y 2016; a 8.0 por ciento en los años 2017 y 2018; y a 9.3 por ciento en el año 2019 y futuros. Estas tasas serán de aplicación a la distribución de utilidades que se adopte o se ponga a disposición en efectivo o en especie, lo que ocurra primero, a partir del 1 de enero de 2015.
- Se ha establecido que a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014 y que formen parte de la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades, se les aplicará la tasa del 4.1 por ciento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Años abiertos a revisión fiscal -

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos.

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias correspondiente a los años 2009, 2011 al 2014 e impuesto general a las ventas de los períodos de diciembre 2010 a diciembre 2014, están sujetas a fiscalización por parte de las autoridades tributarias. A la fecha de la emisión del presente informe, la Administración Tributaria está fiscalizando el impuesto a las ganancias correspondiente al ejercicio 2011. Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no será importante para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(c) Precios de transferencia -

Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias corriente, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes vinculadas o que se realicen desde, hacia o a través de países de baja o nula imposición, deben contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación (regla de precios de transferencia). La Administración Tributaria está facultada de solicitar esta información a la Compañía. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 15. Ingresos de operación

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Suministro, transmisión y administración de energía eléctrica:</b>		
Principal y entidades relacionadas, nota 23(a)	5,431	6,759
Terceros	3,422	3,693
	<u>8,853</u>	<u>10,452</u>
<b>Construcción de líneas de transmisión y otros:</b>		
Principal y entidades relacionadas, nota 23(a)	3,138	6,564
Terceros	217	226
	<u>3,355</u>	<u>6,790</u>
	<u>12,208</u>	<u>17,242</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. Costos de suministro, transmisión y administración de energía eléctrica

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Personal de operación	1,713	4,859
Compra de energía eléctrica	391	455
Consumo de suministros	180	434
Alquiler de maquinaria y equipo	108	150
Cánones	14	174
Otros menores	1,353	1,518
	<u>3,759</u>	<u>7,590</u>

### 17. Costos de construcción de líneas de transmisión y otros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Personal de operación	2,310	1,077
Consumo de suministros	760	1,954
Servicios prestados por terceros	44	145
Alquiler de maquinaria y equipo	24	447
Otros menores	7	172
	<u>3,145</u>	<u>3,795</u>

### 18. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Personal	2,160	1,837
Cargas diversas de gestión	178	155
Honorarios	115	104
Consumo de suministros	90	73
Tributos	30	12
Otros menores	1,277	928
	<u>3,850</u>	<u>3,109</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. Otros ingresos de operación, neto

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Otros ingresos de operación</b>		
Venta de líneas de transmisión (b)	6,000	5,465
Servicios prestados a entidades relacionadas	396	-
Recuperación de seguros	254	-
Venta de propiedad, planta y equipo	12	-
Devolución de provisiones de ejercicios anteriores	11	1,151
Otros menores	184	-
	<u>6,857</u>	<u>6,616</u>
<b>Otros gastos de operación</b>		
Costo por venta de líneas de transmisión (b)	(2,676)	(5,361)
Costo por servicios prestados a entidades relacionadas	(187)	-
Impuestos atrasados	(18)	(1)
Sanciones administrativas	(3)	(7)
Otros menores	(27)	(47)
	<u>(2,911)</u>	<u>(5,416)</u>
	<u>3,946</u>	<u>1,200</u>

(b) En el año 2014, corresponde a la venta de la línea de transmisión de 60 KV Sub Estación Lomera - Río Seco a Procesadora Industrial Río Seco S.A., la cual generó una ganancia neta de US\$3,324,000. En el año 2013, corresponde a la venta del sistema de utilización Mallay a Buenaventura, la cual generó una ganancia neta de US\$104,000. Ver nota 23(a).

### 20. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Intereses por préstamos otorgados	1,240	1,788
Intereses sobre depósitos bancarios	-	11
	<u>1,240</u>	<u>1,799</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 21. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Intereses por préstamos	1,341	1,963
Impuesto a las transacciones financieras	9	7
Gastos bancarios	6	5
Otros menores	1	-
	<u>1,357</u>	<u>1,975</u>

### 22. Compromisos y contingencias

#### Contingencias -

La Compañía es parte de procesos legales que han surgido en el curso normal de sus actividades. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, ninguno de estos procesos en particular, ni todos en su conjunto, podrían resultar en pasivos significativos para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 23. Transacciones con entidades relacionadas

(a) Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha efectuado las siguientes transacciones con su Principal y entidades relacionadas:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Ingresos por suministro, transmisión y administración de energía eléctrica, nota 15</b>		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.	3,393	3,943
Minera Yanacocha S.R.L.	915	915
Compañía Minera Coimolache S.A.	542	499
Empresa de Generación Huanza S.A.	346	558
Minera La Zanja S.R.L.	235	844
	<u>5,431</u>	<u>6,759</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Ingresos por construcción de líneas de transmisión y otros, nota 15</b>		
<b>Construcción de líneas de transmisión a:</b>		
Procesadora Industrial Río Seco S.A.	349	2,439
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.	-	912
Compañía Minera Coimolache S.A.	-	530
	<u>349</u>	<u>3,881</u>
<b>Construcción de central hidroeléctrica a:</b>		
Empresa de Generación Huanza S.A.	<u>591</u>	<u>531</u>
<b>Servicios de personal a:</b>		
Empresa de Generación Huanza S.A.	<u>2,198</u>	<u>2,152</u>
	<u>3,138</u>	<u>6,564</u>
<b>Otros ingresos:</b>		
Venta de líneas de transmisión a Procesadora Industrial Río Seco S.A.	6,000	-
Reembolsos por servicios prestados a Empresa de Generación Huanza S.A.	396	-
Venta de líneas de transmisión a Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.	-	5,465
	<u>6,396</u>	<u>5,465</u>
<b>Compras de:</b>		
Propiedad, planta y equipo de Empresa de Generación Huanza S.A.	2,824	-
Servicios administrativos y de personal recibidos de Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.	<u>670</u>	<u>773</u>
	<u>3,494</u>	<u>773</u>
<b>Préstamos otorgados a:</b>		
Empresa de Generación Huanza S.A.	<u>3,370</u>	<u>41,799</u>
<b>Préstamos recibidos de:</b>		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.	<u>3,220</u>	<u>37,200</u>
<b>Intereses generados a:</b>		
Empresa de Generación Huanza S.A.	<u>1,240</u>	<u>1,788</u>
<b>Intereses pagados a:</b>		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.	<u>1,305</u>	<u>1,902</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene los siguientes contratos para la prestación de servicios de suministro, transmisión y administración de energía eléctrica a entidades relacionadas:

Cliente	Tipo de servicio	Vigencia
Minera Yanacocha S.R.L.:		
Unidad minera de Yanacocha	Transmisión	Junio 2006 - Junio 2016
Minera La Zanja S.R.L.:		
Unidad minera de La Zanja	Transmisión	Agosto 2008 - Ilimitado
Compañía Minera Coimolache S.A.		
Unidad minera de Tantauatay	Transmisión	Junio 2010 - Ilimitado

Al término de la vigencia de estos contratos de prestación de servicios de transmisión de energía eléctrica, las entidades relacionadas, de acuerdo a sus requerimientos, tienen la opción de renovar los contratos por períodos similares a la vigencia original.

- (c) Como resultado de las transacciones indicadas en el párrafo (a) y otras menores, la Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar y por pagar a su Principal y entidades relacionadas:

	Al 31 de diciembre de 2014 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
<b>Comerciales, nota 7(a)</b>		
Empresa de Generación Huanza S.A.	8,040	3,866
Procesadora Industrial Río Seco S.A.	675	506
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.	453	1,006
Minera La Zanja S.R.L.	93	43
Minera Yanacocha S.R.L.	79	79
Empresa de Generación Huaura S.A.C.	2	1
	<u>9,342</u>	<u>5,501</u>
<b>Diversas, nota 7(a)</b>		
Compañía Minera Coimolache S.A.	134	113
Empresa de Generación Huaura S.A.C.	1	1
Empresa de Generación Huanza S.A. (d)	-	67,287
	<u>135</u>	<u>67,401</u>
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y diversas</b>	<u>9,477</u>	<u>72,902</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2014 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)
<b>Cuentas por pagar diversas</b>		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (e)	3,515	68,473
Compañía Minera Coimolache S.A.	757	757
Empresa de Generación Huanza S.A.	173	131
Procesadora Industrial Río Seco S.A.	-	3,000
	<u>4,445</u>	<u>72,361</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	4,262	3,702
Porción no corriente	183	68,659
	<u>4,445</u>	<u>72,361</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2013 el saldo correspondía principalmente a los desembolsos realizados por la Compañía a Huanza en calidad de préstamos, los cuales generaban intereses calculados a una tasa de interés anual de Libor a seis meses más 3 por ciento. Al 31 de diciembre de 2014, los préstamos fueron íntegramente cancelados y los intereses generados ascendieron a US\$1,240,000 al 31 de diciembre de 2014 (US\$1,788,000 al 31 de diciembre de 2013). Estos desembolsos fueron destinados para la construcción de la central hidroeléctrica de Huanza.
- (e) Al 31 de diciembre de 2013 el saldo correspondía principalmente a los desembolsos realizados por Buenaventura a la Compañía en calidad de préstamos, los cuales generaban intereses calculados a una tasa de interés anual de Libor a seis meses más 3 por ciento. Al 31 de diciembre de 2014, los préstamos fueron íntegramente cancelados y los intereses generados ascendieron a US\$1,305,000 al 31 de diciembre de 2014 (US\$1,902,000 al 31 de diciembre de 2013).
- (f) A continuación se presenta el detalle de la remuneración del personal clave de la Compañía (incluyendo el impuesto a las ganancias asumido por la Compañía) por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Remuneraciones	51	100
Plan de pagos basados en acciones	12	86
Participación del directorio	79	59
	<u>142</u>	<u>245</u>
<b>Desembolsos por:</b>		
Remuneraciones	427	995
Plan de pagos basados en acciones	80	211
	<u>507</u>	<u>1,206</u>

### 24. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía comprenden las cuentas por pagar comerciales y diversas. El principal propósito de estos pasivos es financiar las operaciones de la Compañía y proporcionar garantías para soportar sus operaciones. Por otro lado, la Compañía tiene cuentas por cobrar comerciales y diversas, así como efectivo que surgen directamente de sus operaciones.

La Compañía está expuesta a riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Gerencia de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos. Se apoya en un comité de riesgos financieros que aconseja sobre los riesgos financieros y sobre la gestión más adecuada de los mismos para la Compañía. El comité de riesgos financieros proporciona garantías a la Gerencia de que las actividades de la Compañía sobre riesgos financieros están controladas con políticas y procedimientos adecuados y de que los riesgos financieros están identificados, valorados y gestionados de acuerdo con las políticas y objetivos de riesgos de la Compañía.

No hubo cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

El Directorio revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de estos riesgos financieros, los cuales se describen a continuación:

(a) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o flujos futuros de un instrumento financiero fluctúen a consecuencia de las variaciones en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, el riesgo de mercado comprende dos tipos de riesgos: riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasas de interés.

Los análisis de sensibilidad en esta sección están relacionados a la posición al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y han sido preparados considerando que la proporción de los instrumentos financieros en moneda extranjera se va a mantener constante.

(a.1) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a este riesgo surge principalmente por las actividades operativas de la Compañía denominadas en nuevos soles. La Compañía mitiga el efecto de la exposición al tipo de cambio mediante la realización de casi todas sus transacciones en su moneda funcional. La Gerencia mantiene montos menores en nuevos soles cuyo destino es cubrir sus necesidades en esta moneda (impuestos y remuneraciones).

## Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se muestra el efecto en resultados de una variación razonable en los tipos de cambio de moneda extranjera, manteniendo constantes todas las demás variables:

	Aumento / disminución tipo de cambio	Efecto en la utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias US\$(000)
<b>2014</b>		
Tipo de cambio	+10%	529
Tipo de cambio	-10%	(529)
<b>2013</b>		
Tipo de cambio	+10%	337
Tipo de cambio	-10%	(337)

(a.2) Riesgo de tasas de interés -

El riesgo de tasas de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ya no mantenía deudas con tasa variable; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía ahora son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía estaba expuesta al riesgo de cambio en las tasas de interés principalmente por sus préstamos a largo plazo con tasas de interés flotante.

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito de la Compañía se origina en la incapacidad de los deudores de cumplir con sus obligaciones. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos.

La Compañía deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones del mercado en el cual desarrolla sus actividades, para lo cual, utiliza informes de clasificación de riesgos para sus operaciones comerciales y de crédito.

La Compañía considera que no existe un riesgo de crédito importante por sus actividades operativas debido a que mantiene relaciones comerciales con las empresas del Grupo Buenaventura, las mismas que tienen un reconocido prestigio y mantienen relaciones comerciales con la Compañía por varios años; y con relación a clientes terceros, el riesgo se reduce debido a que la asignación de los montos a facturar a cada entidad usuaria del servicio de generación, así como el plazo de cobro, se determinan en base a la regulación del Organismo

## Notas a los estados financieros (continuación)

Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (OSINERGMIN) y de los procedimientos del Comité de Operación Económica del Sistema Interconectado Nacional (COES SINAC).

El riesgo de crédito es limitado al valor contable de los activos financieros a la fecha del estado separado de situación financiera, el mismo que consiste principalmente en: efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas.

(c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden.

La Compañía controla permanentemente sus reservas de liquidez, basada en proyecciones de flujo de caja.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su anticuamiento, basado en pagos contractuales no descontados:

	Menos de 1 año US\$(000)	Más de 1 año US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	<u>5,813</u>	<u>183</u>	<u>5,996</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	<u>6,032</u>	<u>68,659</u>	<u>74,691</u>

(d) Gestión de capital -

Para propósitos de la gestión de capital de la Compañía, el capital está referido a todas las cuentas del patrimonio. El objetivo de la gestión de capital es maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. La política de la Compañía es financiar todos sus proyectos de corto y largo plazo con sus propios recursos operativos. Para mantener o adecuar la estructura de capital, la Compañía puede modificar la política de pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a sus accionistas o emitir nuevas acciones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 25. Valor razonable

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

*Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros -*

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas, y cuentas por pagar comerciales y diversas, se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable.

*Instrumentos financieros a tasa fija y variable -*

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y variable a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de interés de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 26. Divulgación de información sobre segmentos

La Gerencia determina los segmentos operativos de la Compañía sobre la base de los reportes que utiliza para la toma de decisiones. Sobre la base de sus productos, actividades y ubicación geográfica, la Gerencia considera que posee una única unidad de negocios: el segmento eléctrico.



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA  
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 45939

## Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

**PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA**

**MATRICULA : S0761**

**FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002**

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

**31/03/2016**

Lima,

21 de Marzo de 2015

*Elsa R. Ugarte V.*

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

*Moisés Manuel Penadillo Castro*

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

[www.ccpl.com.pe](http://www.ccpl.com.pe)

Verifique su validez en: [www.ccpl.org.pe](http://www.ccpl.org.pe)

Comprobante de Pago: .....

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)