

**Ferrenergy S.A.C.**

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



Building a better  
working world



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

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

Más información: Datos Perú

**Ferrenergy S.A.C.**

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

Al Directorio y Accionistas de Ferrenergy S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Ferrenergy S.A.C. (una Compañía peruana subsidiaria de Ferreycorp S.A.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros*

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

### *Responsabilidad del Auditor*

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

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

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

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

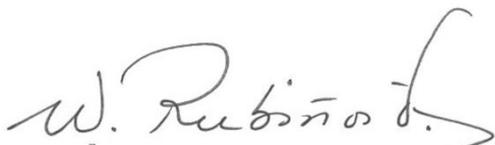
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Ferrenergy S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Párrafo de Énfasis*

Los estados financieros de Ferrenergy S.A.C. al 31 de diciembre 2014 han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará bajo el principio contable de empresa en marcha. La continuidad de las operaciones depende de los éxitos de las operaciones futuras y de los planes de la Gerencia, los mismos que se describen en la nota 1. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste si la Compañía no pudiera continuar como empresa en marcha.

Lima, Perú  
24 de febrero de 2015

Refrendado por



Wilfredo Rubiños V.  
C.P.C.C. Matrícula N°9943

**Ferrenergy S.A.C.**

**Estado de situación financiera**

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	<b>Nota</b>	<b>2014</b> S/.(000)	<b>2013</b> S/.(000)		<b>Nota</b>	<b>2014</b> S/.(000)	<b>2013</b> S/.(000)
<b>Activo</b>				<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	5,493	1,200	Otros pasivos financieros	11	2,534	21
Cuentas por cobrar comerciales	6	7,532	7,485	Cuentas por pagar comerciales	12	83	14,834
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	21(a)	-	3	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	21(a)	-	1,798
Otras cuentas por cobrar	7	6,247	7,783	Otras cuentas por pagar	13	1,126	991
Existencias	8	361	382	<b>Total pasivo corriente</b>		<u>3,743</u>	<u>17,644</u>
Gastos contratados por anticipado	9	86	48	Otros pasivos financieros a largo plazo	11	8,958	-
<b>Total activo corriente</b>		<u>19,719</u>	<u>16,901</u>	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	14(a)	523	693
Planta, maquinaria y equipo, neto	10	10,542	12,975	<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>9,481</u>	<u>693</u>
Otros activos, neto		-	9	<b>Total pasivo</b>		<u>13,224</u>	<u>18,337</u>
<b>Total activo no corriente</b>		<u>10,542</u>	<u>12,984</u>	<b>Patrimonio neto</b>	15		
<b>Total activo</b>		<u>30,261</u>	<u>29,885</u>	Capital emitido		25,776	20,886
				Reserva legal		92	92
				Resultados acumulados		(8,831)	(9,430)
				<b>Total patrimonio neto</b>		<u>17,037</u>	<u>11,548</u>
				<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>30,261</u>	<u>29,885</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado.

## Ferrenergy S.A.C.

### Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingreso por servicios	16	10,017	51,736
Costo de servicios	16	(7,313)	(51,870)
<b>Utilidad (pérdida) bruta</b>		<u>2,704</u>	<u>(134)</u>
Gastos administrativos	17	(1,750)	(1,594)
Otros ingresos y gastos, neto	19	553	316
<b>Utilidad (pérdida) operativa</b>		<u>1,507</u>	<u>(1,412)</u>
Ingresos financieros		68	75
Gastos financieros	20	(663)	(567)
Diferencia en cambio, neta	4	(483)	(963)
<b>Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias</b>		<u>429</u>	<u>(2,867)</u>
Beneficio impuesto a las ganancias	14(b)	<u>170</u>	<u>858</u>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>		<u>599</u>	<u>(2,009)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado.

## Ferrenergy S.A.C.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Número de acciones en circulación (en miles)	Capital emitido S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	12,601	12,601	92	(7,421)	5,272
Pérdida neta	-	-	-	(2,009)	(2,009)
Capitalización de deuda, nota 15(a)	<u>8,285</u>	<u>8,285</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,285</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	20,886	20,886	92	(9,430)	11,548
Utilidad neta	-	-	-	599	599
Aporte de capital, nota 15(a)	<u>4,890</u>	<u>4,890</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,890</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>25,776</u>	<u>25,776</u>	<u>92</u>	<u>(8,831)</u>	<u>17,037</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado.



## Ferrenergy S.A.C.

### Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranzas a clientes y terceros	13,063	57,141
Pago a proveedores	(21,188)	(40,006)
Pago de trabajadores y otros	(1,653)	(1,698)
Pago de impuesto a las ganancias	(110)	(133)
Pago de tributos	(757)	(522)
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación</b>	<u>(10,645)</u>	<u>14,782</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Ingreso por venta de planta, maquinaria y equipo	-	111
Adquisición de planta, maquinaria y equipo	(1,013)	(12,954)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(1,013)</u>	<u>(12,843)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Aporte de capital	4,890	-
Obtención de otros pasivos financieros	12,645	1,300
Obtención de préstamos de relacionadas	-	2,111
Pago de otros pasivos financieros	(1,174)	(4,794)
Pago de intereses	(545)	(567)
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>	<u>15,816</u>	<u>(1,950)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	4,158	(11)
Efecto en variaciones en tasas de cambio sobre el efectivo y equivalente de efectivo	135	(27)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,200</u>	<u>1,238</u>
<b>Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del año</b>	<u>5,493</u>	<u>1,200</u>
<b>Transacciones que no representan flujo de efectivo</b>		
Capitalización de deuda	-	8,285

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado.



# Ferrenergy S.A.C.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

### 1. Actividad económica

Ferrenergy S.A.C. (en adelante "la Compañía") se constituyó el 13 de enero de 2006, siendo de propiedad de Ferreycorp S.A.A. y SoEnergy International Corporación, ambos con el 50 por ciento de las acciones representativas de capital.

La dirección registrada de la Compañía es Av. La Encalada N°1257, Oficina 302, Santiago de Surco, Lima, Perú.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicio y suministro de energía eléctrica. La Compañía inició sus operaciones en febrero de 2006, mediante la firma de un contrato celebrado con Pluspetrol Norte S.A. (en adelante "Pluspetrol"), contrato que culminó en el mes de setiembre de 2012. La Compañía mantiene, un contrato de prestación de suministros de energía eléctrica con Empresa Concesionaria de Electricidad Ucayali - Electro Ucayali S.A. el cual se ha renovado y otro contrato de prestación de servicio de alquiler de grupos electrógenos con Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad de Oriente S.A. - Electro Oriente S.A. que se encuentra en proceso de renovación por parte de la Compañía. Ver nota 2.

Es importante indicar que la Gerencia considera que las pérdidas netas generadas durante los ejercicios 2013 y 2012 no afectarán el curso normal de las operaciones de la Compañía, y estima que serán recuperadas en el mediano plazo. En consecuencia, la Gerencia ha definido una serie de acciones que serán realizadas durante los próximos meses, que permitirán la captación de nuevos clientes en los sectores petrolero, industrial en general y el sector público. La Compañía con fecha 18 de diciembre de 2013 firmó un contrato de prestación de suministro de energía con la Compañía Electro Ucayali S.A. y que venció el 15 de febrero de 2015; sin embargo, la Gerencia considera que el mencionado contrato se renovará hasta mayo de 2016. Asimismo, la Gerencia espera seguir contando con el apoyo financiero de su Principal, tal como se ha realizado durante los últimos años.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía el 13 de febrero del 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 24 de febrero de 2015 y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas a realizarse en el primer trimestre del 2015. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2. Contratos de suministro de energía -

#### 2.1 Contrato de suministro de energía con Empresa Concesionaria de Electricidad Ucayali - ELECTRO UCAYALI S.A.

Con fecha 18 diciembre de 2013, la Compañía firmó con Empresa Concesionaria de Electricidad Ucayali - Electro Ucayali S.A. (en adelante "Electro Ucayali S.A.") el contrato de suministro de energía (en adelante "el Contrato").

Asimismo, en el contrato se estableció lo siguiente:

- La Compañía, mediante Contrato N°G-172-2013/EU, se compromete a proporcionar el servicio de capacidad adicional de generación de 9MW para el Sistema Eléctrico de Pucallpa.
- A partir del 1º de mayo de 2014, la Compañía se obligó a poner a disposición de Electro Ucayali S.A. una capacidad de 6MW, la cual deberá ser ampliada hasta 9MW a partir de 1º de agosto de 2014. A efectos de lo mencionado, resulta necesario que la Compañía efectúe los cortes del servicio necesarios para que se proceda con la conexión de la capacidad antes indicada, previa coordinación de las partes.
- Las partes contratantes acordaron reconocer la eficacia de la suspensión del Contrato, mediante la Carta ELECTROUCAYALI/D-273-2014/EU.
- Finalmente, las partes reconocen, aceptan y declaran que el plazo de vigencia del Contrato, así como todas y cada una de las obligaciones a cargo de éstas a que se refiere el mencionado documento será prorrogado proporcionalmente al tiempo que dure la suspensión; es decir, por un periodo adicional de sesenta (60) días naturales.

#### 2.2 Contrato de suministro de energía con Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad del Oriente - ELECTRO ORIENTE S.A.

Con fecha 03 de octubre de 2014, la Compañía suscribió con Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad del Oriente - Electro Oriente S.A. (en adelante "Electro Oriente S.A.") el contrato de prestación del servicio de alquiler de grupos electrógenos de 7.0 MW de potencia efectiva para el Sistema Eléctrico Iquitos, con un plazo de vigencia de cuatro (4) meses.

Asimismo, es importante destacar que el Contrato establece los principales términos:

- La contratación del servicio de alquiler de grupos electrógenos de 7.0 MW de potencia efectiva para el Sistema Eléctrico Iquitos, se llevará a cabo de acuerdo a los requerimientos técnicos mínimos y especificaciones técnicas de las Bases. La cantidad de grupos electrógenos será de tres (3) unidades, con una potencia de hasta 1200KW, con un periodo de operación diaria de cinco (5) horas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- El pago por la contraprestación, se realizará de acuerdo a valorizaciones mensuales de lo realmente ejecutado, luego de la recepción formal y completa de la documentación correspondiente.

La Gerencia está gestionando la renovación de los mencionados contratos y no prevee que los mismos no se renueven.

### 3. Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas

#### 3.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los terrenos, los cuales han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. Las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, no han requerido modificar los estados financieros comparativos, y no han tenido un efecto significativo en su posición financiera y resultados. Las nuevas normas aplicables a las operaciones de la Compañía son:

- **Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Enmiendas a la NIC 32**  
Estas enmiendas aclaran el significado de "actualmente tiene reconocido legalmente el derecho a la compensación" y los criterios de mecanismos de solución no simultáneas de cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Estas modificaciones no tuvieron impacto los estados financieros de la Compañía.
- **Revelaciones sobre el importe recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36**  
Estas enmiendas eliminan las consecuencias no previstas en la NIIF 13 "Medición del Valor Razonable", en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo. Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Novación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura - Modificaciones a la NIC 39

Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios. Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en los estados financieros de la Compañía, debido a que no han novado sus derivados durante el periodo actual o en ejercicios anteriores.

- CINIIF 21 Gravámenes

La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando ocurre la actividad o evento que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente. La aplicación retroactiva se requiere para la CINIIF 21. Esta interpretación no tuvo ningún impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### 3.2 Resumen de políticas contables significativas -

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros:

- (a) Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición -

- (a.1) Activos financieros

- Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros según la NIC 39 se clasifican como: (i) activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) activos financieros disponibles para la venta, e (iv) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los derivados son reconocidos en la fecha de negociación de la transacción.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. La Compañía tiene activos financieros clasificados sólo en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar, por lo que a continuación se explica el criterio para esta categoría.

#### - Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. Las pérdidas originadas por el deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas y otras cuentas por cobrar, que son expresadas al valor de la transacción, netas de su estimación de cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

### Baja en cuentas

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

- (i) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, (b) de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si se ha transferido su control.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometida con el activo. En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría estar obligado a pagar.

Deterioro del valor de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Se considera con deterioro en su valor. Se considera deteriorado en su valor solamente si un activo financiero o un grupo de activos financieros existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, o cualquier otro indicio de deterioro.

(a.2) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros según la NIC 39 se clasifican como: (i) pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) pasivos al costo amortizado, y (iii) derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los pasivos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tiene solo pasivos al costo amortizado, que incluyen cuentas por pagar comerciales, a relacionadas, otras cuentas por pagar y otros pasivos financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Medición posterior

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

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

### Baja en cuentas

Un pasivo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un pasivo financiero o una parte de un grupo de pasivos financieros similares) es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

### (a.3) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### (b) Transacciones en moneda extranjera -

La moneda funcional de la Compañía es el Nuevo Sol, debido a que es utilizado por la Compañía en el manejo de sus operaciones y conversiones, y adicionalmente, para la preparación de los estados financieros.

Se consideran saldos o transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional de cada entidad. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones en las que calificaban inicialmente para su reconocimiento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Posteriormente los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de su liquidación o cuenta a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las diferencias entre este tipo de cambio y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidas en los estados de resultados en el período en que se producen, en el rubro "Diferencias en cambio neta". Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a la fechas de las transacciones iniciales.

(c) Efectivo y equivalente de efectivo -

Para fines de preparación y presentación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo corresponden a los rubros de caja, cuentas corrientes y depósitos con vencimiento original menor a 90 días, todos ellos registrados en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(d) Existencias -

Las existencias están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor, neto de cualquier estimación por desvalorización. El costo se determina siguiendo el método de identificación específica, excepto repuestos que se registran por el método del costo promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, neto de descuentos y otros costos y gastos incurridos para poner las existencias en condición de venta.

La estimación por desvalorización es determinada en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de las existencias. En el caso de los equipos averiados y aquellos que no tienen movimiento, se realiza una provisión en base a estudios técnicos de la gerencia técnica, quien determina el valor deteriorado de cada ítem. La estimación se registra con cargo a los resultados del ejercicio, en el cual se determina.

(e) Planta, maquinaria y equipo -

La planta, maquinaria y equipo, se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y, de ser aplicable, de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Ese costo incluye el costo de reemplazar componentes de planta, maquinaria y equipo. Para los componentes significativos de Planta, maquinaria y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, se da de baja el componente reemplazado y se reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación.

Del mismo modo, cuando se efectúa una inversión de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren.

Notas a los estados financieros (continuación)

La depreciación se calcula en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos, tal como se muestra a continuación:

	Años
Planta, maquinaria y equipo (*)	5
Unidades de transporte	4
Equipo de cómputo	4
Muebles y enseres	10

(\*) Dichos bienes se viene depreciando en duración a los contratos por servicios que brinda la Compañía.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente.

Un componente de Planta, maquinaria y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales.

(f) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

La Compañía como arrendatario -

Los arrendamientos financieros que transfieran a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados integrales.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

La Compañía como arrendador -

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos, manteniendo los cobros efectuados a estos contratos en el estado de situación financiera. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se suman al importe en libros del activo arrendado y se reconocen a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se contabilizan en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(g) Intangibles -

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y, de ser aplicable, de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas. La Compañía tiene únicamente los activos intangibles con vidas útiles finitas (Software) que se amortizan por el método de línea recta a lo largo de sus vidas útiles económicas, que es de diez años, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados integrales en el rubro de la categoría que resulte coherente con la función del activo intangible.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo respectivo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Deterioro del valor de los activos no financieros -

El valor neto en libros de los inmuebles, maquinaria y equipo y activos intangibles de vida finita son revisados para determinar si existen indicios de deterioro al cierre de cada ejercicio. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo este el mayor entre el valor razonable, menos los costos de venta, y el valor en uso.

Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable se considera que existe deterioro del valor.

El valor razonable corresponde al monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo neto estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Al determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación de las condiciones actuales de mercado, del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Cuando tienen lugar nuevos eventos, o cambios en circunstancias ya existentes, que evidencien que una pérdida por deterioro registrada en un periodo anterior pudiera haber desaparecido o haberse reducido, excluida la plusvalía, la Compañía realiza una nueva estimación del valor recuperable del activo correspondiente. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho aumento no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en el resultado del ejercicio. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en períodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

(i) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de un activo que requiere necesariamente un periodo considerable de preparación para encontrarse disponible para uso o venta son capitalizados como parte del costo del respectivo activo. Todos los otros costos de financiamiento son reconocidos como gasto en el periodo en el que se incurren. Los costos de financiamiento están conformados por los intereses y otros costos que la Compañía incurre en vinculación con los fondos financiados.

Durante los periodos 2014 y 2013, la Compañía no mantuvo activos en curso que califiquen para la capitalización de costos de financiamiento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Impuesto a las ganancias -

Impuesto a las ganancias corriente -

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula a partir de los estados financieros y por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

La Gerencia evalúa periódicamente las normas tributarias en las que están sujetas a interpretaciones y reconoce provisiones cuando es necesario.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo, considerando las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperan o eliminan.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(k) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos por servicios y suministro de energía eléctrica se reconocen en el ejercicio en que se prestan los servicios correspondientes y en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos, impuestos y otros conceptos relacionados a los ingresos.

El costo de ventas, que corresponde al costo que se incurre en la prestación de energía eléctrica, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento que se realizan, y se registran en los periodos con los cuales relacionan.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (l) Provisiones -

#### Generales:

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera incurrir para cancelarla.

Cuando la Compañía espera que una parte o el total de la provisión sea recuperada, dichos recuperos son reconocidos como activos, siempre que se tenga la certeza del recupero. El importe provisionado es presentado en el estado de resultados integrales neto de los recuperos.

Las contingencias posibles no se reconocen en los estados financieros. Estas se revelan en notas a los estados financieros, excepto que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

### (m) Medición del valor razonable -

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. 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.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía. Asimismo, el valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada 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 analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

### (n) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del período que proveen información adicional sobre la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

### 3.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas como así también la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos.

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

Los estimados significativos considerados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros separados son:

#### Estimaciones y supuestos -

A continuación se describen los principales supuestos relacionados con el futuro y otras fuentes para realizar estimaciones principales a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, y que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo ejercicio. Los cambios en las estimaciones se reflejan en el momento en el que se conocen.

#### Deterioro del valor de activos no financieros, nota 3.2 (h) -

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos

## Notas a los estados financieros (continuación)

los costos de venta, y el valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en información disponible sobre transacciones de ventas para bienes similares hechas en condiciones y entre partes independientes o sobre precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien.

El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen de las proyecciones estimadas para los próximos diez años, excluidas las actividades de reestructuración a las que la Compañía aún no se hubiera comprometido, y las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento operativo del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a la prueba de deterioro.

El cálculo del importe recuperable es muy sensible a cualquier cambio en la tasa utilizada para el descuento de los flujos de efectivo, a los cambios en los ingresos de fondos futuros esperados, y a la tasa de crecimiento a largo plazo utilizada para determinar el importe recuperable de las diferentes unidades generadoras de efectivo.

Impuestos a las ganancias corriente y diferido, nota 3.2 (i) -

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones fiscales complejas, a los cambios en las normas fiscales y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado impositivo futuro.

La Compañía calcula provisiones sobre la base de estimaciones razonables, de las posibles consecuencias de las revisiones realizadas por parte de las autoridades fiscales de los respectivos países en los que opera. El importe de tales provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en revisiones fiscales anteriores, y las diferentes interpretaciones de la normativa en materia impositiva realizadas por la entidad sujeta a impuesto y por la autoridad fiscal responsable.

### 3.4 Nuevos pronunciamientos contables -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB y que se estiman relevantes para la Compañía, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

#### - NIIF 9 Instrumentos financieros -

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **Modificaciones a la NIC 19 Beneficios a los empleados -**  
La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar la contribución a los períodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014. No se espera que esta modificación sea relevante para la Compañía, ya que no tiene planes de beneficios definidos con aportes de los empleados o de terceros.
  
- **NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes -**  
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.
  
- **Modificaciones a la NIIF 11, Acuerdos conjuntos: Contabilización de adquisiciones de intereses -**  
  
Las modificaciones de la NIIF 11 requieren que un operador conjunto contabilice la adquisición de un interés en una operación conjunta, en la cual la actividad de dicha operación conjunta constituye un negocio, de acuerdo a la NIIF 3. Las enmiendas también aclaran que un interés preexistente en una operación conjunta no se vuelve a medir en la adquisición de una participación adicional en la misma operación conjunta, mientras que se mantenga el control conjunto. Además, una exclusión de alcance ha sido añadida a la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no se aplican cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal.  
  
Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta, y son efectivas en forma prospectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada. No se espera que estas enmiendas tengan un impacto para la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización -  
Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos reflejan el patrón de beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte), en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada. No se espera que estas enmiendas tengan un impacto en la Compañía, dado que no han utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

#### 4. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicadas por esta institución, fueron de S/. 2.981 para la compra y S/. 2.989 para la venta (S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/. 2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	763	41
Cuentas por cobrar comerciales	691	2,074
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	14
Otras cuentas por cobrar	48	24
	<u>1,502</u>	<u>2,153</u>
<b>Pasivo</b>		
Cuentas por pagar comerciales	(3,844)	(42)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(6)	(5,668)
Otras cuentas por pagar	(4)	(231)
Otros pasivos financieros	(235)	(7)
	<u>(4,089)</u>	<u>(5,948)</u>
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>(2,587)</u>	<u>(3,795)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura. Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/. 483,000 (pérdida neta de aproximadamente S/.963,000 en el año 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Efectivo	6	8
Cuentas corrientes (b)	111	192
Depósitos a plazo (c)	5,376	1,000
	<u>5,493</u>	<u>1,200</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias son mantenidas en bancos locales, en moneda nacional y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, corresponden a un depósito a plazo con el Banco de Crédito con vencimiento en enero 2015, a una tasa de interés de 3.8 por ciento.

### 6. Cuentas por cobrar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas (b)	7,532	7,446
Relacionadas, ver nota 21(a)	-	39
	<u>7,532</u>	<u>7,485</u>

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda nacional y extranjera, y no generan intereses.

(b) Las facturas por cobrar incluyen un importe ascendente a S/.5,335,000 que comprenden deudas que se encuentran en un proceso arbitral por servicio de suministro de energía, y considera las pretensiones que conforme a la opinión de los asesores legales tienen alta probabilidad de éxito, las cuales vienen ventilándose en el proceso de arbitraje iniciado con la Empresa Electricidad del Perú - ELECTROPERÚ S.A. ante el Centro de Arbitraje de la Pontificia Universidad Católica del Perú, relativo a la ejecución del contrato N°143911 (en adelante el Contrato) suscrito entre Empresa Electricidad del Perú - ELECTROPERÚ S.A. y el Consorcio Servicios Integrales de Energía (en adelante, El Consorcio), en virtud al proceso de selección por Exoneración N° EXO-0012-2012-ELECTROPERU, para la contratación del servicio de provisión de capacidad adicional de generación para SEIN, Central Térmica Piura 80 MW (en adelante CTEP).

A la fecha de este informe, todas las actuaciones a cargo de las partes y del Tribunal Arbitral han concluido, así como la etapa de actuación de medios probatorios. Queda pendiente la emisión del

## Notas a los estados financieros (continuación)

laudo arbitral, que es definitivo e inimpugnable. Se espera que el Tribunal Arbitral emita el referido laudo definitivo durante el primer semestre de 2015.

La Gerencia y sus asesores legales consideran que el balance del proceso es positivo. La Compañía ha presentado medios probatorios que sustentan cada una de sus pretensiones, aún aquellas cuya estimación de éxito por parte de sus asesores legales se consideran baja. En contraposición, Empresa Electricidad del Perú - ELECTROPERÚ S.A. no ha presentado medios probatorios que sustenten su posición, limitándose a esgrimir argumentos de parte. En opinión de la Gerencia, las cuentas por cobrar son recuperables en el corto plazo. Por tanto, la Gerencia considera no necesario constituir una estimación de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

### 7. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Crédito fiscal de impuesto general a las ventas (b)	3,595	5,538
Crédito del impuesto a las ganancias	2,386	2,209
Depósito en garantía	15	21
Cuentas por cobrar al personal	2	7
Otras cuentas por cobrar	249	8
	<u>6,247</u>	<u>7,783</u>

(b) El crédito fiscal por impuesto general a las ventas resulta, principalmente, de los desembolsos incurridos por la compra de mercadería de importación y por otros desembolsos relacionados a las operaciones de la Compañía. En opinión de la Gerencia, el crédito fiscal por impuesto general a las ventas se recuperará a través del desarrollo de las operaciones comerciales corrientes de la Compañía.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el antigüamiento del saldo de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Vigentes	<u>6,247</u>	<u>7,783</u>

En opinión de la Gerencia, las otras cuentas por cobrar son recuperables a corto plazo. Por tanto no es necesario constituir una estimación de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. Existencias

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Repuestos	221	254
Suministros	140	116
Lubricantes	-	6
Existencia por recibir	-	6
	<u>361</u>	<u>382</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesaria una estimación para desvalorización en las existencias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

### 9. Gastos contratados por anticipado

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Seguros pagados por adelantado	68	-
Alquileres pagados por adelantado (b)	6	1
Gastos pagados por adelantado	12	47
	<u>86</u>	<u>48</u>

(b) Corresponde al gasto por alquiler de inmueble ubicado en las Ciudad de Pucallpa, en dicha ciudad tenemos instalada nuestra Central Térmica de Energía que presta servicio a Electro Ucayali S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Planta, maquinaria y equipo, neto

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

Descripción	Instalaciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Equipos de cómputo S/.(000)	Trabajos en cursos S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Costo</b>									
Saldo al 1 de enero	9,906	12,578	153	15	293	38	308	23,291	10,462
Adiciones (b)	962	-	-	-	41	10	-	1,013	12,954
Ventas	-	-	(85)	-	-	-	-	(85)	(125)
Retiros	(9,787)	-	-	-	-	-	-	(9,787)	-
Transferencia	308	-	-	-	-	-	(308)	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>1,389</b>	<b>12,578</b>	<b>68</b>	<b>15</b>	<b>334</b>	<b>48</b>	<b>-</b>	<b>14,432</b>	<b>23,291</b>
<b>Depreciación acumulada</b>									
Saldo al 1 de enero	9,821	-	153	14	291	37	-	10,316	4,183
Adiciones (e)	1,181	2,227	-	-	31	7	-	3,446	6,226
Ventas	-	-	(85)	-	-	-	-	(85)	(93)
Retiros	(9,787)	-	-	-	-	-	-	(9,787)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>1,215</b>	<b>2,227</b>	<b>68</b>	<b>14</b>	<b>322</b>	<b>44</b>	<b>-</b>	<b>3,890</b>	<b>10,316</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>174</b>	<b>10,351</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>10,542</b>	<b>12,975</b>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, las principales adiciones corresponden a las adquisiciones de aproximadamente S/. 962,000 para implementación de la planta del proyecto ubicado en Pucallpa, los cuales se adquirieron en el transcurso del año 2014.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía ha tomado seguros para la totalidad de sus plantas, maquinarias y equipos. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados que la póliza de seguros es razonable por el tipo de activos que posee la Compañía.

(d) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de servicio, nota 16	3,435	6,213
Gastos administrativos, nota 17	11	13
	<u>3,446</u>	<u>6,226</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Otros pasivos financieros

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

Acreedor	Vencimiento	Moneda de origen	2014			2013		
			Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)
Banco del Crédito del Perú S.A.A.	Marzo 2014	US\$	-	-	-	21	-	21
Caterpillar Financiar (b)	Marzo 2019	US\$	2,534	8,958	11,492	-	-	-
			<u>2,534</u>	<u>8,958</u>	<u>11,492</u>	<u>21</u>	<u>-</u>	<u>21</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde a las cuotas pendientes de pago del financiamiento adquirido para la compra de activos (power modules, transforme modules, entre otros) que serán utilizados en los diversos proyectos de la Compañía.

Los gastos por intereses devengados en los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, relacionados al financiamiento, ascienden aproximadamente a S/. 565,000 y S/.53,000 ; respectivamente, el cual se presenta en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales, nota 20.

Con base en los flujos de fondos provenientes de las actividades normales de comercialización de la Compañía, la Gerencia estima cumplir con el pago de sus obligaciones dentro de los plazos previamente establecidos con las entidades financieras.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas	69	775
Relacionadas, ver nota 21(a)	<u>14</u>	<u>14,059</u>
	<u>83</u>	<u>14,834</u>

### 13. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Provisiones diversas (c)	896	672
Remuneraciones y vacaciones por pagar	70	42
Aportaciones y contribuciones laborales por pagar	33	15
Provisión para compensación por tiempo de servicios	14	8
Tributos por pagar	<u>113</u>	<u>254</u>
	<u>1,126</u>	<u>991</u>

(b) Los conceptos que comprenden este rubro tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.

(c) Incluye principalmente gastos devengados pendientes de pago, tales como: fletes y gastos de desmovilización de acuerdo con la práctica descrita en la nota 3.2 (I), además de anticipos de clientes y otras provisiones sobre la base de sus mejores estimaciones de desembolso que sería requerido para liquidar obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
<b>Activo diferido</b>					
Desvalorización de inventarios y otras provisiones	-	227	227	170	397
<b>Total activo diferido</b>	-	227	227	170	397
<b>Pasivo diferido</b>					
Provisiones diversas	1,551	(631)	920	-	920
<b>Total pasivo diferido</b>	1,551	(631)	920	-	920
<b>Pasivo diferido, neto</b>	(1,551)	858	(693)	170	(523)

Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 23(a), en el ejercicio se ha registrado una disminución del pasivo por aproximadamente S/. 41,000, registrado en el rubro "gasto por impuesto a las ganancias" en el estado de resultados integrales.

(b) El beneficio por impuesto a las ganancias registrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Impuesto a las ganancias</b>		
Diferido	170	858
<b>Beneficio por impuesto a las ganancias</b>	170	858

(c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	429	100	(2,867)	100.00
Ingreso (gasto) teórico	129	30.00	860	30.00
<b>Efecto sobre los (ingresos) gastos no deducibles</b>				
Partidas permanentes	-	-	(2)	(0.07)
Efecto de cambio de tasas, 3.2(j)	41	9.56	-	-
<b>Beneficio por impuesto a las ganancias</b>	170	39.56	858	29.93

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. Patrimonio neto

#### (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 el capital autorizado, suscrito y pagado, inscrito en los registros públicos está representado por S/. 25,776,110 acciones comunes (S/.20,886,000 acciones comunes al 31 de diciembre de 2013), cuyo valor nominal es de S/.1 cada una.

En la Junta General de Accionistas de fecha 20 de diciembre de 2014 se acordó incrementar el capital mediante aportes en efectivo por un importe de S/.4,890,000, los cuales se encuentran suscritos y pagados en su totalidad.

En Junta General de Accionistas de fecha 20 de diciembre de 2013, se acordó la capitalización de deuda por préstamos del accionista Ferreycorp S.A.A. por S/.2,032,000 y del accionistas SoEnergy International Corporation por S/.6,253,000.

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Total de participación %
De 50.00	<u>2</u>	<u>100</u>
	<u>2</u>	<u>100</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las acciones de la Compañía se encuentran en la siguiente situación:

	Número de acciones
Acciones emitidas y suscritas	25,776,110
Acciones pendientes de pago	<u>-</u>
Acciones emitidas, suscritas y pagadas	<u>25,776,110</u>

#### (b) Reserva legal -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. Ingresos y costo de servicios

(a) A continuación se presenta el detalle de la cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Ingresos</b>		
Potencia instalada	7,910	47,822
Servicio de alquiler de equipos	1,360	-
Suministro de energía	731	2,147
Venta de suministros	16	1,767
	<u>10,017</u>	<u>51,736</u>
<b>Costo de servicios</b>		
Saldo inicial de existencias, nota 8	376	2,557
Compra de existencias	655	1,072
Gastos del personal, nota 18(c)	578	1,287
Depreciación del ejercicio, nota 10 (d)	3,435	6,213
Otros costos indirectos (b)	2,630	41,117
Saldo final de existencias, nota 8	(361)	(376)
	<u>7,313</u>	<u>51,870</u>

(b) Los costos incluyen principalmente el alquiler de los equipos que se instalaron en la CTE Piura y suministro de energía (combustible) para la operación de las plantas de Piura (Eléctrica del Perú - Electro Perú S.A) e Iquitos (Electro Oriente S.A.).

### 17. Gastos administrativos

A continuación se presenta el detalle de la cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 18(c)	957	456
Servicios prestados por terceros	501	388
Gastos diversos de gestión	205	723
Tributos	76	14
Depreciación del ejercicio, nota 10 (d)	11	13
	<u>1,750</u>	<u>1,594</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	608	1,108
Gratificaciones y bonificaciones	143	244
Gastos patronales	68	163
Compensación por tiempo de servicio	60	106
Vacaciones	53	100
Asignación a los trabajadores	1	21
Otros	24	1
	<u>957</u>	<u>1,743</u>

(b) El número promedio de directores, funcionarios y empleados en la Compañía fue de 18 en el año 2014 y 44 en el año 2013.

(c) Los gastos de personal han sido registrados en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de servicios, nota 16	578	1,287
Gastos administrativos, nota 17	957	456
	<u>1,535</u>	<u>1,743</u>

### 19. Otros ingresos y gastos, neto

(a) A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Ingresos</b>		
Reembolso de gastos	223	24
Indemnización de seguro	165	-
Costo de enajenación de planta, maquinarias y equipo, neto	42	-
Otros ingresos	123	292
	<u>553</u>	<u>316</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20. Gastos financieros

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Intereses por financiamiento exterior, nota 11	565	-
Comisiones por carta fianza	76	302
Intereses por préstamo de relacionadas, nota 21(c)	-	164
Intereses por préstamos bancarios, nota 11	-	53
Otros gastos financieros	22	48
	<u>663</u>	<u>567</u>

### 21. Saldos y transacciones con relacionadas

(a) A continuación se presenta el detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a la Principal y relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Cuentas por cobrar comerciales (b)</b>		
SoEnergy International Inc.	-	15
Orvisa S.A.	-	13
SoEnergy International Colombia	-	10
Unimaq S.A.	-	1
	<u>-</u>	<u>39</u>
<b>Cuentas por cobrar diversas</b>		
SoEnergy International Colombia	-	3
	<u>-</u>	<u>3</u>
<b>Cuentas por pagar comerciales (d)</b>		
Ferreyros S.A.	7	87
Orvisa S.A.	4	29
Motomaq S.A.C.	3	32
SoEnergy International Inc.	-	13,801
SoEnergy International Colombia	-	74
Ferreycorp S.A.A.	-	36
	<u>14</u>	<u>14,059</u>
<b>Otras cuentas por pagar diversas</b>		
SoEnergy International Corporation (e)	-	1,177
SoEnergy International Inc. (e)	-	615
Ferreyros S.A.	-	6
	<u>-</u>	<u>1,798</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Las cuentas por cobrar por servicios prestados por la Compañía son considerados de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

(c) A continuación se muestran las principales transacciones entre relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otros ingresos	64	10
Compra de bienes	426	901
Compra de servicios	140	170
Intereses de préstamo de relacionadas, nota 20	-	164

(d) Las cuentas por pagar comerciales se originan por la compra de suministros y/o repuestos a Ferreyros S.A, servicio de reparación y mantenimiento de bienes realizado por Orvisa S.A. y compras de lubricantes a Motomaq S.A.C, los cuales son considerados de vencimiento corriente, y no cuentan con garantías específicas.

(e) Corresponden a cuentas por pagar relacionadas a servicios prestados principalmente a: arrendamiento de equipos; los cuales no devengaron intereses y no cuentan con garantías.

### 22. Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, en adición al proceso arbitral con Empresa Electricidad del Perú - ELECTROPERÚ S.A. (Proyecto Piura) indicado en la nota 2, no existe contingencias que tengan un efecto significativo en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 23. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es del 30 por ciento sobre la utilidad gravable. Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos que se pagan.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014, la tasa del impuesto a la renta aplicada sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades dependiendo del ejercicio y su origen será como sigue:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
  - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha:
    - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
    - 2017 y 2018: 8 por ciento.
    - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2011 al 2014 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria 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 las 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 sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 24. Manejo de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a los riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez, tipo de cambio, estratégico y operativo, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, evaluación, tratamiento y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada área es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso de control de riesgos incluye riesgos de negocio como continuidad de negocio, foco de la competencia, seguridad y salud de los trabajadores, cambios en el medio ambiente, tecnología e industria, entre otros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio de la Compañía que es el responsable final de identificar y controlar los riesgos; en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, uso de instrumentos financieros derivados y no derivados.

(ii) Comité de Riesgos

Es un órgano de gobierno que tiene como misión asistir a la Gerencia General y al Directorio, a través del Comité de Auditoría, en la supervisión de la gestión de riesgos de la Compañía, monitorear el ambiente interno y brindar lineamientos sobre los planes de acción relacionados con aquellos riesgos que puedan afectar negativamente la consecuencia de los objetivos de la Compañía.

La función del Comité es de supervisar que el Área de Riesgos desarrolle su plan de trabajo anual y que las áreas operativas estén participando activamente. Esta supervisión la realiza mediante sesiones periódicas donde el Área de Riesgos le informa el estado de la ejecución del plan.

(iii) Auditoría Interna

Los procesos de manejo de riesgos en la Compañía son monitoreados por Auditoría Interna, que analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la Gerencia, e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Directorio.

(iv) Departamento de Finanzas

El departamento de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

(v) Área de Riesgos Corporativos

El Área de Riesgos es responsable de facilitar la gestión integral de riesgos en base a la metodología establecida, de definir el cronograma de trabajo con las áreas operativas de toda la corporación y apoyarlas en el proceso de identificar, evaluar, responder, controlar y monitorear sus riesgos más importantes. Las áreas operativas de cada subsidiaria de Ferreycorp S.A.A. son responsables de cumplir y ejecutar el cronograma de trabajo así como de la implementación de los planes de acción acordados sobre los riesgos que puedan tener impacto material en cada empresa subsidiaria de Ferreycorp S.A.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Asimismo, como parte de los riesgos de proceso de planificación estratégica de la Compañía, contra los cuales se establecen planes de acciones para mitigarlos, se consideran los riesgos de competencia, de reclutamiento, de retención de personal, de disponibilidad de equipos, de falla de productos, de conflicto social y de crisis financiera global.

(b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía usa instrumentos para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito. El perfil de riesgos es evaluado antes de realizar las operaciones de cobertura, que son autorizadas por el nivel competente dentro de la Compañía. Los otros riesgos críticos de negocio son tratados mediante planes de acción ejecutados por cada Gerencia de la Compañía.

(c) Concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Compañía con las características que afectan un sector en particular.

Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y monitoreadas continuamente.

c.1. Riesgo de crédito

La Compañía toma posiciones afectas a riesgo crediticio, que es el riesgo que un cliente cause una pérdida financiera al no cumplir con una obligación. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten, principalmente, de depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a S/. 13'291,000 (S/.8'724,000 al 31 de diciembre de 2013), el cual representa el valor en libros de los activos financieros. En opinión de la Gerencia, no existen concentraciones significativas de riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

c.2. Riesgo de tasa de interés

La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasa fija de interés y, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de la tasa de interés del mercado; debido a la clasificación crediticia individual de la Compañía, le permite obtener tasas de interés competitivas en los mercados locales. En opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### c.3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante la adecuada gestión de los vencimientos de sus activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros, lo cual le permite desarrollar sus actividades normalmente.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas por las ventas de potencia y energía generada. El plazo promedio de pago a sus principales proveedores fue de 70 días para los ejercicios 2013 y de 2012. La Compañía considera que la gestión de los plazos de cobro y pagos tiende a mejorar debido a las mejoras hechas en sus políticas de gestión de cobranza.

En el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, cuenta con líneas de crédito con instituciones financieras y debido a su solvencia económica ha conseguido adquirir préstamos de corto y mediano plazo a tasas menores del promedio del mercado.

El siguiente cuadro presenta los flujos de efectivo por pagar por la Compañía de acuerdo a los plazos contractuales pactados en las fechas del estado de situación financiera. Los importes son los flujos de efectivo de acuerdo a plazos contraídos sin descontar e incluyen sus respectivos intereses:

	<b>Menos de 1 año S/.(000)</b>	<b>Entre 1 y 3 años S/.(000)</b>	<b>Total S/.(000)</b>
<b>2014</b>			
Otros pasivos financieros	2,534	8,958	11,492
Cuentas por pagar comerciales	69	-	69
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14	-	14
Otras cuentas por pagar	1,126	-	1,126
	<u>3,743</u>	<u>8,958</u>	<u>12,701</u>
	<b>Menos de 1 año S/.(000)</b>	<b>Entre 1 y 3 años S/.(000)</b>	<b>Total S/.(000)</b>
<b>2013</b>			
Otros pasivos financieros	21	-	21
Cuentas por pagar comerciales	775	-	775
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15,857	-	15,857
Otras cuentas por pagar	991	-	991
	<u>17,644</u>	<u>-</u>	<u>17,644</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### c.4. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta a los efectos de las fluctuaciones en los cambios de la moneda extranjera prevaleciente en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición, por moneda, y el total de las operaciones diarias.

Las operaciones activas y pasivas, se realizan básicamente en moneda nacional. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a tasas de oferta y demanda y se detallan en la nota 5.

La Compañía maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es mantenida en nuevos soles (moneda funcional) y que están expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía mide su rendimiento en nuevos soles de manera que si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado de situación financiera de la Compañía. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio, ver nota 5. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense, la moneda a la que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a la renta.

Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

Análisis de sensibilidad	Cambio en	2014	2013
	tasas de cambio		
	%		
<b>Devaluación -</b>			
Soles	5	387	531
Soles	10	774	1,062
<b>Revaluación -</b>			
Soles	5	(387)	(531)
Soles	10	(774)	(1,062)

## Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el Estado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

25. Valor razonable de los instrumentos financieros

(a) Valor razonable-

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y equivalente de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

- (b) Medición del valor razonable-  
Instrumentos registrados a su valor razonable según su jerarquía -

### Nivel 1 -

- El efectivo y equivalente de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a tres meses, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

### Nivel 2 -

- Para los otros pasivos financieros se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. A continuación se presenta una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de estos instrumentos financieros:

	2014		2013	
	Valor en libros S/.(000)	Valor razonable S/.(000)	Valor en libros S/.(000)	Valor razonable S/.(000)
Otros pasivos financieros corrientes	2,534	2,534	21	21
Otros pasivos financieros no corrientes	8,958	8,769	-	-

**Acerca de EY**

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

