



---

**GTS REPARTICION S.A.C.**

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013

---



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

**GTS REPARTICIPACION S.A.C.**

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 26

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



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas  
**GTS REPARTICION S.A.C.**

20 de febrero de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **GTS Repartición S.A.C.** (una subsidiaria de Grupo T. Solar Global S.A., domiciliada en Madrid, España) que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 17.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

### Responsabilidad del Auditor

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

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

---

*Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.*

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

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

Gaveglío, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



20 de febrero de 2015  
GTS Repartición S.A.C.

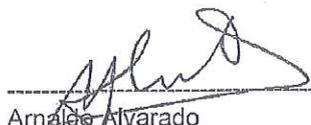
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **GTS Repartición S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

*Lavigne, Afanador y Asociados*

Refrendado por

  
----- (socio)  
Arnaldo Alvarado  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No.01-007576

GTS REPARTICION S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013		2014	2013
		US\$000	US\$000		US\$000	US\$000
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	6	3,715	3,083			
Cuentas por cobrar comerciales	7	3,098	4,892	8	193	15
Otras cuentas por cobrar:					4	3
- Partes relacionadas	8	1	77			
- Terceros		68	58		778	212
Crédito fiscal IGV por recuperar		438	2,210	10	3,754	5,948
Gastos contratados por anticipado		254	214	8	710	78
Total del activo corriente		7,574	10,534		5,439	6,256
<b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS</b>	6	4,100	2,976	10	58,328	61,681
<b>PLANTA Y EQUIPO</b>	9	67,369	70,299	8	-	8,778
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>79,043</u>	<u>83,809</u>		<u>79,043</u>	<u>83,809</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Cuentas por pagar comerciales						
- Partes relacionadas						
- Terceros						
Otras cuentas por pagar						
- Terceros						
Préstamos de terceros						
Préstamos de partes relacionadas						
Total del pasivo corriente						
<b>PRESTAMOS DE TERCEROS</b>	10					
<b>PRESTAMOS DE PARTES RELACIONADAS</b>	8					
<b>PROVISION PARA DESMANTELAMIENTO</b>	11				475	475
<b>PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>	12				138	25
Total del pasivo no corriente					58,941	70,959
<b>PATRIMONIO</b>	13					
Capital					10,028	7,000
Prima de capital					4,622	-
Resultados acumulados					13	(406)
Total patrimonio					14,663	6,594
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>79,043</u>	<u>83,809</u>		<u>79,043</u>	<u>83,809</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a 26 son parte de estos estados financieros individuales.

**GTS REPARTICION S.A.C.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES**

	<u>Nota</u>	<b>Por el año terminado el</b>	
		<b>31 de diciembre de</b>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Ingresos por generación de electricidad		8,931	9,478
Gastos operativos:			
Servicios recibidos de terceros	15	(1,077)	(1,035)
Depreciación	9	(2,973)	(2,969)
Tributos y otros gastos		(424)	(413)
Otros ingresos		30	7
Utilidad operativa		<u>4,487</u>	<u>5,068</u>
Otros ingresos y (gastos)			
Ingresos financieros		67	319
Gastos financieros	16	(4,045)	(4,211)
Pérdida por diferencia de cambio, neta	3.1	22	(640)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		<u>531</u>	<u>536</u>
Impuesto a las ganancias	12	(113)	(366)
Utilidad del año		<u>418</u>	<u>170</u>
Otros resultados integrales		-	-
Resultados integrales del año		<u><u>418</u></u>	<u><u>170</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a 26 son parte de estos estados financieros individuales.

GTS REPARTICION S.A.C.

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

	<u>Capital</u> US\$000	<u>Prima de capital</u> US\$000	<u>Resultados acumulados</u> US\$000	<u>Total</u> US\$000
Saldos al 1 de enero de 2013	7,000	-	(575)	6,425
Resultado integral del año	-	-	170	170
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>7,000</u>	<u>-</u>	<u>(405)</u>	<u>6,595</u>
Reducción de capital	(1,600)	-	-	(1,600)
Aporte de capital	4,628	4,622	-	9,250
Resultado integral del año	-	-	418	418
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u><u>10,028</u></u>	<u><u>4,622</u></u>	<u><u>13</u></u>	<u><u>14,663</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a 26 son parte de estos estados financieros individuales.

GTS REPARTICION S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

Nota	Por el año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2014	2013
	US\$000	US\$000
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
	418	170
Utilidad neta del año		
Cargos (abonos) a resultados del año que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión para desmantelamiento	-	19
Depreciación	9 2,973	2,969
Impuesto a las ganancias diferido	12 113	365
Cambios netos en el activo y pasivo:		
Cuentas por cobrar comerciales	1,794	(2,707)
Otras cuentas por cobrar	(10)	(53)
Crédito fiscal IGV por recuperar	1,772	987
Gastos contratados por anticipado	(40)	(6)
Cuentas por pagar comerciales	171	(165)
Otras cuentas por pagar	498	109
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>7,689</u>	<u>1,688</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Depósitos - otros activos financieros	(1,124)	389
Compras de propiedad, planta y equipo	(42)	(81)
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de inversión	<u>(1,166)</u>	<u>308</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos de terceros	(5,545)	(1,001)
Préstamos de partes relacionadas	(8,072)	(819)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	76	57
Reducción de capital	13 a) (1,600)	-
Aportes de capital	13 a) 9,250	-
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	<u>(5,891)</u>	<u>(1,763)</u>
(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	632	233
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	3,083	2,850
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>3,715</u>	<u>3,083</u>
<b>TRANSACCIONES NO MONETARIAS:</b>		
Intereses y otras cuentas por pagar devengadas	594	684

Las notas que se acompañan de la página 7 a 26 son parte de estos estados financieros individuales.

## **GTS REPARTICION S.A.C.**

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

### **1 ACTIVIDAD ECONOMICA**

#### a) Antecedentes y actividad económica -

**GTS Repartición S.A.C.** (en adelante la Compañía o GTS Repartición), se constituyó en Perú el 4 de marzo de 2010. La compañía es subsidiaria de Grupo T Solar Global S.A, constituida en la ciudad de Madrid, España, que es propietaria de 51% de su capital social. El domicilio fiscal de la compañía es Av. Víctor Andrés Belaúnde Nro. 147, San Isidro.

La actividad económica principal de la Compañía es el proveer servicios de generación y distribución de energía eléctrica con recursos energéticos renovables al sistema eléctrico interconectado nacional. Para tal efecto, el 23 de mayo de 2010 la Compañía suscribió con el Ministerio de Energía y Minas (MINEM) el contrato de concesión eléctrica que tiene por objeto establecer las condiciones, derechos y obligaciones que regulan la concesión definitiva para desarrollar la actividad de generación de energía eléctrica con recursos energéticos renovables. La concesión tiene un plazo de 20 años desde la puesta en operación comercial y además comprende la construcción de la Central Solar Majes Solar 20T, ubicada en el departamento de Arequipa. Durante este período, el Estado Peruano a través del MINEM garantiza el pago de la energía adjudicado al precio adjudicada de acuerdo con la subasta celebrada en febrero de 2010.

#### b) Contratos -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene los siguientes contratos relevantes:

##### i) Acuerdo de asistencia y colaboración en proyectos fotovoltaicos -

Con fecha 15 de junio de 2011, se firmó un acuerdo entre Solar Pack Corporación Tecnológica S.L., Solarpack Chile S.A., Grupo T - Solar Global S.A., GTS Repartición S.A.C. (Concesionaria), GTS Majes S.A.C. (Concesionaria) y Tacna Solar S.A.C. (Concesionaria) con el objeto de regular la colaboración y asistencia técnica y administrativa de Solarpack-CT a las Concesionarias en la solicitud, tramitación y obtención de todos los permisos, licencias, autorizaciones, derechos y servidumbres de paso y derechos de uso de terrenos necesarios para la construcción y operación comercial de las plantas fotovoltaicas, correspondientes a los proyectos: "Repartición Solar 20T", "Majes Solar 20T" y "Tacna Solar 20TS" y sus respectivas infraestructuras de evacuación de energía eléctrica. Como contraprestación por la realización de los Servicios para el proyecto Repartición Solar 20T cuya potencia pico a instalar es de 22 MW, Spchile percibirá una suma total de US\$2,150,000, que equivale al precio de US\$100,000 por MWp.

##### ii) Contrato de diseño, ingeniería y construcción de parque solar fotovoltaico -

Con fecha 4 de octubre de 2011, GTS Repartición firmó un contrato con Isolux Ingeniería S.A. para la prestación de servicios de diseño, ingeniería y construcción de un parque solar fotovoltaico. GTS Repartición pagó a Isolux Ingeniería S.A. por los servicios brindados la suma de US\$20,428,601.

iii) Contrato de abastecimiento de suministros -

Con fecha 4 de octubre de 2011, GTS Repartición firmó un contrato con Isolux Ingeniería S.A. para el suministro de materiales para la construcción del parque solar fotovoltaico. La venta fue realizada usando el Inconterm DAP (Entrega en el Punto), por el que todos los costes y riesgos contraídos al llevar la mercancía hasta el punto convenido, así como cualquier coste y riesgo por no despachar oportunamente la mercancía para la importación, deben ser asumidos por el vendedor.

iv) Financiamientos del proyecto GTS Majes y GTS Repartición al 50% -

El 2 de diciembre de 2011, la empresa obtuvo un préstamo por US\$131,000,000, del cual se desembolsó US\$128,000,000 otorgado por la Overseas Private Investment Corporation (OPIC), para la financiación del parque fotovoltaico.

El 2 de diciembre de 2011, la empresa obtuvo un préstamo por US\$14,300,000, otorgado por la Societe de Promotion et de Participacion Pour la Cooperation Economique (PROPARCO) y la Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO), para la financiación del parque fotovoltaico.

v) Contrato de Concesión -

El 23 de mayo de 2010, la Compañía suscribió con el Ministerio de Energía y Minas (Concedente en representación del Estado Peruano) un Contrato de Concesión para suministrar energía eléctrica mediante el uso de energías renovables por un período de 20 años al Sistema Eléctrico Interconectado Nacional hasta 37.44 MWh por año, a cambio de lo cual se le garantiza el pago de la tarifa de adjudicación de la Buena Pro de la Subasta de Suministro de Electricidad con Recursos Energéticos Renovables.

c) Normas regulatorias de las actividades en el sector electricidad -

i) Ley de Concesiones Eléctricas - Decreto Ley No.25844 -

En el Perú, el sector electricidad está regulado por la Ley de Concesiones Eléctricas – Decreto Ley No.25844, publicado el 19 de noviembre de 1992 y sus reglamentos, Decreto Supremo No.009-93-EM, promulgado el 19 de febrero de 1993 y sus modificaciones y extensiones. De acuerdo con esta norma, el sector eléctrico peruano está dividido en tres grandes segmentos: generación, transmisión y distribución. A partir de octubre de 2000, el sistema de electricidad peruano consiste en una sola red nacional, el Sistema Integrado Nacional (SINAC), más algunos sistemas aislados. La Compañía desarrolla sus actividades en el segmento de generación eléctrica perteneciente al SINAC. En el año 2006, la Ley No.28832, Ley de para Asegurar el Desarrollo Eficiente de la Generación Eléctrica, introdujo cambios importantes en la regulación del sector.

De acuerdo con la Ley de Concesiones Eléctricas, la operación de las plantas de generación y los sistemas de transmisión está sujeta a los reglamentos del Comité de Operación Económica del Sistema Integrado Nacional (COES – SINAC), con el objetivo de coordinar su operación a un costo mínimo, para garantizar la seguridad del suministro de la electricidad y un mejor aprovechamiento de los recursos energéticos. El COES – SINAC regula los precios de la energía y la transferencia de potencia entre los generadores y la compensación a los propietarios de los sistemas de transmisión.

d) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido preparados por la Gerencia y serán puestos a consideración de la Junta General Obligatoria de Accionistas para su aprobación dentro de los plazos de ley. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 29 de mayo de 2014.

## 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas se han aplicado uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario:

### 2.1 Bases de preparación -

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

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico.

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

### 2.2 Normas, modificaciones e interpretaciones que aún no están vigentes -

*Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía-*

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

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

- NIIF 9, "Instrumentos financieros". La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018.
- NIIF 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes". La norma 15 entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017.
- Modificación a NIC 27 "Estados financieros separados" sobre el método de la participación. Esta norma es efectiva para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2016

Las normas contables mencionadas anteriormente no son aplicables a las actuales actividades de la Compañía. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### 2.3 Traducción de moneda extranjera -

#### a) Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional.

#### b) Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la conversión de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio al cierre del año, se reconocen en el estado de resultados integrales.

#### **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en bancos, con vencimientos originales de tres meses.

#### **2.5 Activos financieros -**

##### Clasificación -

La Compañía clasifica a sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) préstamos y cuentas por cobrar. Su clasificación depende del propósito para el que el activo financiero se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar comprenden a las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a empresas vinculadas y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

##### Reconocimiento y medición -

Las cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable, en la medida que el efecto del costo del dinero en el tiempo sea relevante, subsecuentemente se registran a su costo amortizado por el método del interés efectivo. De lo contrario se muestran a su valor nominal.

##### Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera, cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

##### Deterioro de cuentas por cobrar -

La Compañía evalúa al final de cada período si existe evidencia objetiva de deterioro de sus préstamos y cuentas por cobrar o de un grupo de estos activos financieros. Las cuentas por cobrar o un grupo de estos activos financieros se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que originan la pérdida tiene impacto en el estimado de flujos de efectivo de estos activos financieros que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los flujos de efectivo del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

El monto de la pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente del estimado de los futuros flujos de efectivo (excluyendo pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente con un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente registrada se reconoce con crédito al estado de resultados integrales.

## **2.6 Cuentas por cobrar comerciales -**

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a operaciones desarrolladas con clientes por generación de energía eléctrica en el curso normal de los negocios. La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. El monto de la estimación se reconocerá en el estado de resultados integrales. Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se elimina de los estados financieros contra la estimación previamente reconocida. Los recuperos posteriores de montos previamente eliminados de los estados financieros se reconocen con crédito al estado de resultados integrales.

## **2.7 Planta y equipo -**

La planta y equipo, constituidas por el parque solar fotovoltaico se registran al costo, menos la depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de la planta y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de servicio o gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de servicio o al gasto, según corresponda, en el período en el que estos se incurren.

Los gastos de mantenimiento y reparación son cargados a los resultados integrales en el año en que se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de la planta y equipo se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Las partidas de planta y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado separado de resultados integrales.

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado separado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

La depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

	<u>Años</u>
Planta y equipo	25
Desmantelamiento de activos	25

## **2.8 Costos de financiamiento -**

Los costos de financiamiento se reconocen como gasto cuando se devengan, excepto para aquellos que son directamente atribuibles a la adquisición o construcción de un activo calificado, los cuales son capitalizados como parte del costo del bien de planta y equipo con el que están relacionados. La capitalización del costo de financiamiento se inicia cuando las actividades de preparación del activo están en proceso y los gastos y costos del financiamiento están siendo incurridos.

La capitalización de intereses es llevada a cabo hasta que el bien está disponible para su uso o venta. Si la capitalización de los costos de financiamiento resulta en que el valor en libros excede a su valor en uso, una pérdida por deterioro debe ser reconocida.

Los costos de financiamiento incluyen los intereses y cualquier otro costo incurrido con relación a los préstamos, así como la diferencia en cambio, en el entendido que ésta corresponde a un ajuste en la tasa de interés, de la moneda extranjera usada para el financiamiento de los proyectos.

## **2.9 Cuentas por pagar comerciales -**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés de efectivo.

## **2.10 Obligaciones financieras -**

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención, se reconoce en el estado de resultados integrales durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo. Los costos de transacción no relevantes no son tomados en consideración y se debitan al estado de resultados integrales.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del balance.

## **2.11 Provisiones -**

### **a) General -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. Si el valor temporal del dinero es significativo, las provisiones son descontadas usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleje, en lo aplicable, los riesgos específicos de la obligación. La variación en el descuento debido al paso del tiempo sobre la obligación resultará en el reconocimiento de un cargo a los resultados integrales como un gasto financiero.

#### b) Provisión para desmantelamiento de la planta -

Los activos y pasivos por desmantelamiento son reconocidos cuando: (i) La Compañía tiene una obligación presente relacionada con el desmantelamiento y remoción de activos y (ii) el importe de dicha obligación puede ser confiablemente estimada.

El monto inicial del activo y pasivo se reconoce al valor presente de los gastos estimados futuros que sean necesarios efectuar para cumplir con dicha obligación.

El pasivo será ajustado en cada período subsecuente para reflejar el efecto del tiempo, y el incremento o disminución del pasivo se reconocerá en los resultados integrales como parte de los gastos financieros. Además, el activo es depreciado sobre la base de la vida útil estimada de la infraestructura relacionada a la producción de energía, y representa el equivalente a una tasa de depreciación. La depreciación anual es reconocida como un gasto.

#### **2.12 Impuesto a la renta -**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio.

El gasto por impuesto a la renta corriente es el impuesto por pagar esperado sobre la renta imponible del año, usando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste a los impuestos por pagar de años anteriores. La Gerencia periódicamente evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones juradas del impuesto a la renta respecto a situaciones en cuya aplicación de la regulación tributaria es sujeto de interpretación, por la que registra provisiones en base a los montos esperados de ser pagados.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, sobre la base de las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a la renta a pagar en ejercicios gravables. El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido. Impuestos a la renta diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros se reevalúan a la fecha de cada estado de situación financiera.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan si existe el derecho legal de compensar el impuesto corriente y siempre que los impuestos diferidos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### **2.13 Pasivos y activos contingentes -**

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

## **2.14 Capital -**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

## **2.15 Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

## **2.16 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de servicios de generación de energía eléctrica, neto del impuesto general a las ventas, rebajas y descuentos. Los ingresos se reconocen como sigue:

### **Generación de energía eléctrica -**

Los ingresos se reconocen en la medida que es probable que existan beneficios económicos futuros que fluirán hacia la Compañía y que el ingreso pueda estimarse confiablemente, independientemente de que el cobro se efectúe.

Los ingresos se miden a su valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir teniendo en cuenta los términos definidos contractualmente y excluyendo impuestos y otros aranceles.

### **Ventas de energía y potencia -**

Los ingresos provenientes de actividades ordinarias de venta de energía y potencia son reconocidas en forma mensual sobre la base de la lecturas cíclicas reportadas por el COES-SINAC y se reconocen en su totalidad en el período en el que el servicio es prestado, de conformidad con el precio acordado en el contrato de concesión.

Adicionalmente, el servicio reconocido y no facturado se registra en forma mensual de acuerdo con los estimados de generación eléctrica efectivamente reportado por el COES-SINAC y valorizado al precio específico acordado en el contrato de concesión. En diciembre de 2014 y 2013, el valor de los ingresos se determinó aplicando estos dos procedimientos.

### **Ingresos por intereses -**

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo.

## **2.17 Reconocimiento de costos y gastos -**

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independiente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

## **3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

### **3.1 Factores de riesgo financiero -**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. A continuación se presentan los principales riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

Riesgo de mercado -

i) Riesgo de cambio -

Las actividades de la Compañía la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense.

Las partidas del activo y pasivo que corresponden a operaciones en moneda extranjera, así como la posición neta al riesgo cambiario, se resumen a continuación:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	6,135	3,397
Cuentas por cobrar comerciales	23	399
Otras cuentas por cobrar	<u>1,386</u>	<u>6,460</u>
Total activos	<u>7,544</u>	<u>10,256</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	( 1)	( 3)
Otras cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>( 159)</u>
Total pasivos	<u>( 1)</u>	<u>( 162)</u>
Activos netos	<u>7,543</u>	<u>10,094</u>

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio usado por la Compañía para registrar sus activos y pasivos en moneda extranjera corresponde a los tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) que fue de US\$0.335 por S/.1, para activos y pasivos (US\$0.358 por S/.1 para activos y pasivos al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía generó ganancias en cambio de US\$518,000 y pérdidas en cambio de US\$496,000 (en 2013 ganancias en cambio de US\$1,212,000 y pérdidas en cambio de US\$1,852,000).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, si el dólar estadounidense se hubiera revaluado/devaluado en 5% con respecto del Nuevo Sol y todas las demás variables hubieran permanecido constantes, el resultado neto del año sería mayor/menor en aproximadamente US\$126,000 (en 2013 US\$181,000).

ii) Riesgo de precio -

De acuerdo con las cláusulas del Contrato de Concesión, las inyecciones netas de energía hasta el límite de la energía adjudicada, serán remuneradas a la tarifa de adjudicación; en caso de inyecciones netas en exceso a la energía adjudicada, se remunerarán al costo marginal, según los procedimientos del Comité de Operación Económica del Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (COES-SEIN) y cuando las inyecciones netas menores a la energía adjudicada, será remunerada aplicando el factor de corrección definido en el Contrato de Concesión. Asimismo, el Contrato de Concesión incluye una cláusula de actualización anual de tarifa cuando la variación supere el 5% respecto de la última actualización del factor empleado en la última actualización.

En opinión de la Gerencia, los aspectos descritos anteriormente mitigan el riesgo de precio.

iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

El riesgo de tasa de interés para la Compañía podría surgir de un endeudamiento a largo plazo y a tasas variables, sin embargo la política de la Compañía en el 2014 y 2013 ha sido la de mantener endeudamiento en instrumentos que devenguen tasas de interés fijas. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. Al respecto, la Compañía considera que este riesgo no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de las tasas de interés de mercado que se encuentran disponibles para la Compañía para instrumentos financieros similares.

a) Riesgo crediticio -

La Compañía no posee activos financieros potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito, debido a que el Contrato de Concesión asegura la cobranza de la facturación en el corto plazo.

b) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

La tabla siguiente clasifica los pasivos financieros no derivados por su vencimiento basado en el período restante de la fecha del estado de situación financiera a la fecha de vencimiento contractual. Los importes indicados en la tabla son los flujos de caja descontados.

	<u>Menos de 1 año</u> US\$000	<u>Entre 1 y 2 años</u> US\$000	<u>Entre 3 y 5 años</u> US\$000	<u>Más de 5 años</u> US\$000
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>				
Préstamos de terceros	3,754	3,087	10,088	45,153
Préstamos de partes relacionadas	710	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales	197	-	-	-
Otras cuentas por pagar	<u>778</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>5,439</u>	<u>3,087</u>	<u>10,088</u>	<u>45,153</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>				
Préstamos de terceros	5,948	3,160	10,548	47,973
Préstamos de partes relacionadas	78	2,809	5,969	-
Cuentas por pagar comerciales	18	-	-	-
Otras cuentas por pagar	<u>212</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>6,256</u>	<u>5,969</u>	<u>16,517</u>	<u>47,973</u>

**3.2 Administración del riesgo de la estructura de capital -**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Al 31 de diciembre de 2014, la matriz Grupo T. Solar Global S.A., garantiza la continuidad de las operaciones de la Compañía y que dispondrá de los recursos necesarios para afrontar el pago de sus obligaciones con terceros.

### **3.3 Estimación del valor razonable de instrumentos financieros -**

El valor razonable está definido como el importe por el cual un activo puede ser intercambiado o un pasivo cancelado entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción en condiciones de independencia mutua, bajo el supuesto de que la entidad es un negocio en marcha.

La NIIF 7 requiere que la entidad revele la medición del valor razonable por niveles de acuerdo con los siguientes niveles de medición del valor razonable:

- Nivel 1: Medición basada en precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Medición basada en información sobre el activo o pasivo distinta a precios de cotización (nivel 1) pero que puede ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, provenientes de precios).
- Nivel 3: Medición basada en información sobre el activo o pasivo que no proviene de fuentes que puedan ser confirmadas en el mercado (es decir, información no observable, generalmente basada en estimados y supuestos internos de la Compañía).

Cuando un instrumento financiero es negociado en un Mercado líquido y activo, el precio estipulado en el mercado en una transacción real provee de la mejor evidencia sobre su valor razonable. Cuando no hay un precio de mercado estipulado o dicho precio no es indicativo del valor razonable de un instrumento, el valor razonable puede ser determinado a través del posible uso del valor de mercado de otro instrumento que sea sustancialmente similar o a través del análisis de los flujos descontados u otras técnicas aplicables.

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no difieren significativamente de sus valores razonables debido a que tiene vencimientos de corto plazo.

## **4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS**

Las estimaciones contables son, por definición, raramente igualables a los correspondientes resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se realizaron en base a su mejor conocimiento de los hechos y circunstancias relevantes a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si existen, tengan un efecto importante en los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores en libros de los activos y pasivos registrados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se describen a continuación.

### **4.1 Estimaciones y supuestos contables críticos -**

#### **a) Vida útil y valor recuperable de la planta y equipo (Nota 9) -**

La Compañía determina la vida útil estimada y la correspondiente depreciación de sus activos fijos. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta basada en la vida útil de sus activos o en el caos de los activos operativos en la vida útil residual de la planta, el que fuera menor. La información técnica confirmó que la vida útil de las plantas solares es en promedio de 25 años y la eficiencia de la infraestructura no será menor al 80% en los primeros 25 años de su vida útil.

Estos estimados podrían variar significativamente como resultado de innovaciones tecnológicas y acciones de la competencia en respuesta a un ciclo severo en el sector. La Compañía incrementará el cargo por depreciación cuando la vida útil sea menor que las estimaciones previas de la vida útil o amortizará o eliminará activos que sean tecnológicamente obsoletos o no estratégicos que hayan sido abandonados o vendidos.

b) Provisión para desmantelamiento de activos de generación de energía (Nota 11) -

La provisión es hecha para el desmantelamiento de la infraestructura de activos de generación de energía y la Compañía realiza estimaciones y supuestos significativos cuando existen factores que podrían afectar el importe de sus obligaciones.

Estos factores incluyen las estimaciones del alcance y los costos de desmantelamiento de sus actividades, cambios tecnológicos, cambios en las regulaciones, incrementos en costos en comparación con las tasas de inflación y cambios en las tasas de descuento. Estas estimaciones y/o supuestos podrían resultar en gastos actuales en el futuro que difieran de los importes reconocidos a las fechas del cálculo de las obligaciones. A la fecha del reconocimiento inicial de la provisión, se reconoce un activo que da lugar a un beneficio de depreciarlo en función de la vida útil de la planta.

c) Impuestos (Nota 14) -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos corrientes requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

#### **4.2 Juicio crítico en la aplicación de las políticas contables de la entidad -**

a) Moneda funcional -

Tomando en cuenta la actual condición de las actividades de la Compañía, debido a que la mayor parte de los desembolsos están orientados hacia proveedores del exterior y los recursos financieros han sido obtenidos en dólares estadounidenses, la Gerencia ha determinado que esta moneda es la moneda funcional de la Compañía.

b) Reconocimiento de ingresos

El ingreso derivado de la producción de energía es reconocido por la Compañía bajo el Contrato de Concesión para el suministro de energía renovable, firmado con el Ministerio de Energía y Minas.

Sistemáticamente, la empresa reconoce en cada ejercicio en forma mensual durante el período tarifario (desde mayo a abril) el ingreso por la producción de energía, que es el resultado de multiplicar los KWh cedidos por la tarifa adjudicada de US\$0.2225 por KWh según el Contrato de Concesión.

Este contrato establece que se pagará dicha tarifa hasta de cantidad de 37.630 MWh de energía transferida al sistema, por lo tanto, en el caso que la energía transferida supere dicho valor, el exceso de energía transferida se valorará al precio de mercado.

La Compañía evalúa anualmente los ingresos estimados reconocidos comparados con la cantidad de los ingresos valuados de acuerdo con el criterio descrito en el párrafo anterior y las políticas contables indicadas en la Nota 2.16. Si la diferencia es superior al 5%, se reconoce un ajuste.

## 5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los activos y pasivos financieros incluyen:

	<u>Préstamos y cuentas por cobrar</u> US\$000	<u>Otros pasivos financieros al costo amortizado</u> US\$000
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>		
Activos y pasivos en el estado de situación financiera:		
Efectivo y equivalente de efectivo	3,715	-
Cuentas por cobrar comerciales	3,098	-
Otras cuentas por cobrar	69	-
Otros activos financieros	4,100	-
Préstamos	-	62,792
Cuentas por pagar comerciales y otras diversas	-	975
	<u>10,982</u>	<u>63,767</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>		
Activos y pasivos en el estado de situación financiera:		
Efectivo y equivalente de efectivo	3,083	-
Cuentas por cobrar comerciales	4,892	-
Otras cuentas por cobrar	135	-
Otros activos financieros	2,976	-
Préstamos	-	76,485
Cuentas por pagar comerciales y otras diversas	-	230
	<u>11,086</u>	<u>76,715</u>

## 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Cuentas corrientes	3,715	3,083
Depósitos a plazo	<u>4,100</u>	<u>2,976</u>
	7,815	6,059
Menos,		
Porción no corriente de depósitos a plazo	<u>(4,100)</u>	<u>(2,976)</u>
	<u>3,715</u>	<u>3,083</u>

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en el Banco Scotiabank del Perú y a partir del año 2014, también en el Banco HBSC. Estas cuentas corrientes son de libre disponibilidad.

Al 31 de diciembre de 2014, los depósitos a plazo incluyen saldos con vencimiento mayor a 12 meses por US\$4,100,000 y de vencimiento corriente por US\$3,715,000 (al 31 de diciembre de 2013 el monto total de depósitos a plazo incluye saldos con vencimientos mayores a 12 meses por US\$2,976,000). Estos depósitos devengan intereses anuales entre 1.5% y 1.65%.

## 7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Facturas por cobrar	8	143
Derecho de cobro por suministro de energía al COES - SEIN	3,090	4,749
	<u>3,098</u>	<u>4,892</u>

## 8 PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
<b>Cuentas por cobrar -</b>		
GTS Majes S.A.C.	1	-
Grupo T Solar Global S.A.	-	77
	<u>1</u>	<u>77</u>
<b>Cuentas por pagar comerciales -</b>		
Grupo T Solar Global S.A.	15	15
Isolux Corsan	178	-
	<u>193</u>	<u>15</u>
<b>Préstamos por pagar a corto plazo -</b>		
Grupo T Solar Global S.A.	710	78
	<u>710</u>	<u>78</u>
<b>Préstamos por pagar a largo plazo -</b>		
Grupo T Solar Global S.A. - subordinado	-	5,986
Grupo T Solar Global S.A. - IGV e intereses	-	2,792
	<u>-</u>	<u>8,778</u>

Los saldos por cobrar y por pagar con empresas relacionadas son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y devengan intereses.

Los saldos por pagar al 31 de diciembre de 2013 correspondían al préstamo otorgado por la matriz (Grupo T Solar Global S.A.), para cubrir necesidades de capital de trabajo. En el mes de diciembre de 2014, la Compañía canceló dicho préstamo.

## 9 PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
<b>Costo -</b>		
Planta fotovoltaica	74,293	74,250
	74,293	74,250
Depreciación	( 6,924)	( 3,951)
	<u>67,369</u>	<u>70,299</u>

Las obras de construcción del parque solar fotovoltaico se concluyeron en junio de 2012. La depreciación del activo fijo del año por S/2,973,000 (en 2013 S/2,969,000) se incluye como gasto de operación en el estado de resultados integrales.

- a) El préstamo recibido de OPIC está garantizado con todos los bienes de la planta fotovoltaica.
- b) De acuerdo con las políticas definidas por la Gerencia, la Compañía ha contratado pólizas de seguro contra huelgas, conmoción civil, daño malicioso, vandalismo y terrorismo, todo riesgo por rotura de maquinaria y equipo electrónico, para sus principales activos.

En opinión de la Gerencia, las pólizas contratadas están en concordancia con las normas usadas por compañías similares del sector energético peruano, y cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas eventuales debido a cualquier siniestro que pueda ocurrir, considerando el tipo de activos que la Compañía posee.

- c) Al 31 de diciembre de 2014, la gestión llevó a cabo una evaluación sobre el estado de uso de los activos de la propiedad, planta y equipo y no ha identificado indicios de deterioro.

## 10 PRESTAMOS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Overseas Private Investment Corporation (OPIC)	58,110	60,637
FMO Entrepreneurial Development Bank	1,689	3,207
Proparco	1,689	3,207
Intereses devengados y por pagar	<u>594</u>	<u>578</u>
	62,082	67,629
Menos, porción corriente	<u>( 3,754)</u>	<u>( 5,948)</u>
	<u>58.328</u>	<u>61.681</u>

Préstamo OPIC -

Préstamo por el equivalente a US\$64,150,000 con vencimiento el 15 de abril de 2030. Este préstamo tiene dos tramos: un primer tramo garantizado por US\$35,000,000 al 3% anual, y un segundo tramo no garantizado por US\$93,300,000 al 4.58%. Conforman un total de US\$128,300,000 que financian a GTS Majes y GTS Repartición al 50% cada una.

	<u>Tasa de interés</u>	
	<u>Primer tramo</u>	<u>Segundo tramo</u>
OPIC tramo garantizado	1.97%	-
US Bank tramo garantizado	1.03%	3.00%
OPIC tramo no garantizado	1.97%	-
US Bank tramo no garantizado	2.61%	4.58%

La Compañía está obligada a cumplir con ciertos requerimientos de estos Bancos, tales como:

Mantener todo el tiempo:

- i) Un ratio de flujo de efectivo para los cuatro (4) trimestres consecutivos completos más recientes, tomados como un solo período contable; al servicio de la deuda para los cuatro (4) trimestres consecutivos completos más reciente, tomados como un solo período contable, de no menos de 1.05 a 1;

- ii) Un ratio de flujo de efectivo para los cuatro (4) trimestres consecutivos completos más recientes, tomados como un solo período contable, al servicio de la deuda para los próximos cuatro (4) trimestres completos consecutivos de no menos de 1.05 a 1, y
- iii) Un coeficiente de cobertura de préstamo no menor de 1.05 a 1.

Asimismo, la Compañía asegurará que:

- i) El costo de los proyectos no excederá el nivel específico en el presupuesto de la obra en más del diez por ciento (10%) durante el período de construcción, y
- ii) Los costos de operación y mantenimiento (según se define en el Acuerdo de Seguridad) no excederán el nivel especificado en el Presupuesto Anual en más del veinte por ciento (20%) durante el período de funcionamiento.

Préstamo FMO -

Préstamo por el equivalente a US\$3,162,415 con vencimiento el 15 de abril de 2026 y devenga una tasas de interés anual del 8,76%.

Préstamo PROPARCO -

Préstamo por el equivalente a US\$3,162,572 con vencimiento el 15 de abril de 2026 y devenga una tasas de interés anual del 8,76%.

Estos dos últimos préstamos cuentan con la garantía de los activos del parque solar fotovoltaico, hasta por US\$67,825,000.

Finalmente, los Bancos acreedores otorgaron el correspondiente waiver a la Compañía para la reducción del capital y la incorporación de un nuevo accionista (Nota 13).

## 11 PROVISION PARA DESMANTELAMIENTO

De acuerdo con la legislación nacional de impacto ambiental, Ley No.27446 "Ley del Sistema Nacional de Evaluación de Impacto Ambiental", la Compañía está clasificada en la Categoría II, porque este proyecto tiene impactos ambientales moderados y sus efectos negativos podrían eliminarse o reducirse al mínimo, mediante la adopción de medidas aplicables. De conformidad con esta Ley, los proyectos de esta categoría requieren un Estudio de Impacto Ambiental semi-detallado (EIA) que debe incluir el cierre y abandono de las actividades que, en el caso de la Compañía, se llevarían a cabo a finales de su vida útil de 25 años.

Estas actividades comprenden: extracción de los módulos fotovoltaicos y paneles solares, extracción de las instalaciones de seguridad, comunicaciones y eléctricas, remoción de cimientos y postes y desmantelamiento de oficinas y almacenes.

La Compañía ha reconocido el valor presente de los costos de desmantelamiento de los activos de generación de energía.

Los cambios en esta cuenta por los años terminados el 31 de diciembre, son como sigue:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Saldo inicial	475	456
Acreción (gastos financieros)	-	19
Saldo final	<u>475</u>	<u>475</u>

## 12 ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre, los activos y (pasivos) diferidos por impuesto a la renta se resumen como sigue:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Activo diferido por impuesto a la renta	2,464	4,535
Pasivo diferido por impuesto a la renta	( 2,602)	( 4,560)
Saldo final	<u>( 138)</u>	<u>( 25)</u>

El movimiento de las diferencias temporales activas y pasivas en el año, sin tomar en cuenta la compensación de saldos es como sigue:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
(Pasivo) activo por impuesto diferido neto al inicio del año	( 25)	341
Cargo a los resultados integrales	( 113)	( 366)
Pasivo por impuesto diferido neto al final del año	<u>( 138)</u>	<u>( 25)</u>

El análisis de los activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Activo por impuesto diferido:		
Activo por impuesto diferido que será Recuperado después de 12 meses	2,464	4,535
Activo por impuesto diferido que será Recuperado dentro de 12 meses	-	-
Total activo por impuesto diferido	<u>2,464</u>	<u>4,535</u>
Pasivo por impuesto diferido:		
Pasivo por impuesto diferido que será Recuperado después de 12 meses	( 2,598)	( 4,556)
Pasivo por impuesto diferido que será Recuperado dentro de 12 meses	( 4)	( 4)
Total pasivo por impuesto diferido	<u>( 2,602)</u>	<u>( 4,560)</u>

El movimiento bruto de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

<u>Pasivos por impuesto diferido</u>	<u>Depreciación Impositiva acelerada</u> US\$000	<u>Total</u> US\$000
Al 1 de enero de 2013	( 3,290)	( 3,290)
Cargo a resultados integrales	( 1,270)	( 1,270)
Al 31 de diciembre de 2013	( 4,560)	( 4,560)
Cargo a resultados integrales	1,958	1,958
Al 31 de diciembre de 2014	<u>( 2,602)</u>	<u>( 2,602)</u>

<u>Activos diferidos</u>	<u>No moneta- rios</u> US\$000	<u>Costos de transacción</u> US\$000	<u>Cargos pre- operativos</u> US\$000	<u>Otras pro- visiones</u> US\$000	<u>Pérdidas tributarias</u> US\$000	<u>Total</u> US\$000
Al 1 de enero 2012	2,928	18	-	10	675	3,631
Cargo (abono) a los resultados integrales	99	(76)	-	(2)	883	904
Al 31 de diciembre 2013	3,027	(58)	-	8	1,558	4,535
Cargo (abono) a los resultados integrales	(3,027)	58	-	(8)	906	(2,071)
Al 31 de diciembre 2014	-	-	-	-	2,464	2,464

La reconciliación de la tasa efectiva por el año terminado el 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	531	536
Impuesto calculado a la tasa teórica (30%)	159	161
Gastos no deducibles	16	7
Diferencia en cambio	(1,360)	(1,991)
Efecto por conversión monetaria de la base imponible	1,072	1,457
Gasto por impuesto a las ganancias	(113)	(366)

### 13 PATRIMONIO

#### a) Capital -

En Junta General de accionistas de fecha 19 de agosto de 2014, se acordó reducir el capital social en la suma de S/.4.508.800 (equivalente a US\$1,600,000), por devolución de aportes, mediante la amortización de 1 acción emitida a favor de GTS Majes S.A.C. y 4.508.799 acciones emitidas a favor de Grupo T-Solar Global, con lo que el capital social se redujo a S/.14.252.200 (equivalente a US\$5,400,000) representado por 14,252,200 acciones; esta reducción fue elevada a los Registros Públicos mediante Escritura Pública de fecha 17 de diciembre de 2014. Luego de la reducción, el capital se mantiene en un importe superior al mínimo comprometido con el Estado Peruano (US\$5,000,000) para mantener la vigencia de los convenios de estabilidad jurídica suscritos con los accionistas.

En Junta General de accionistas de fecha 11 de diciembre de 2014, se acordó una ampliación de capital social en la suma de S/.27,370,750 (equivalente a US\$9,250,000) mediante aportes en efectivo de la empresa Sojitz Arcus Investment, S.A.C., de los cuales un importe de S/.13,693,290 (equivalente a US\$4,627,675) constituye aporte de capital social y el restante S/.13,677,460 (equivalente a US\$4,622,325) constituye una prima de capital. De esta manera el capital social quedó representado por 27,945,490 acciones; este aumento que capital fue inscrita en Registros Públicos mediante Escritura Pública de fecha 17 de diciembre de 2014.

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

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 50	1	49.00
De 51 al 100	1	51.00
	<u>2</u>	<u>100.00</u>

b) Prima de capital -

Como se menciona en el acápite anterior, en Junta General de Accionistas de fecha 11 de diciembre de 2014, se acordó constituir una prima de capital en S/.13,677,460 (equivalente a US\$4,622,325), mediante aporte del nuevo accionistas Sojitz Arcus Investement S.A.C.

La prima de capital puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas futuros, mediante la aprobación de los accionistas.

c) Distribución de utilidades -

En virtud de los convenios de estabilidad jurídica suscritos por los accionistas con el Estado Peruano, los dividendos que se distribuyan en el futuro a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% por concepto del impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

#### 14 SITUACION TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado las pérdidas tributarias bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30%, en virtud del convenio de estabilidad jurídica suscrito con el Estado Peruano.

Las pérdidas tributarias han sido determinadas como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013 (1)</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	( 9,262)	( 15,019)
Más, adiciones	15,186	21,135
Menos, deducciones	( 7,011)	( 15,113)
Pérdida tributaria del año	( 1,087)	( 8,997)
Pérdida tributaria compensable acumulada	( 20,803)	( 11,806)
Total pérdida tributaria compensable	<u>( 21,890)</u>	<u>( 20,803)</u>

- (1) En el año 2014, la Compañía presentó declaraciones juradas rectificatorias por los ejercicios 2012 y 2013, con la finalidad de subsanar omisiones y corregir el cálculo de las pérdidas tributarias de dichos ejercicios y el importe de las pérdidas tributarias arrastrables.
- b) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Los ejercicios fiscales 2011 a 2014 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, multas e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

- c) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, el precio de transferencia entre partes vinculadas y no vinculadas debe contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.
- d) El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos, que grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2009, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1,000,000.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

#### 15 SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS

Los gastos por servicios recibidos de terceros por los años terminados el 31 de diciembre, son como sigue:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Mantenimiento del parque solar fotovoltaico	549	512
Servicios de administración y legales	362	299
Alquiler de terrenos	53	54
Otros servicios	113	170
	<u>1,077</u>	<u>1,035</u>

#### 16 GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre, son como sigue:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Intereses de préstamos	3,980	4,192
Otros	65	19
	<u>4,045</u>	<u>4,211</u>

#### 17 EVENTOS POSTERIORES

No se han presentado eventos posteriores a la fecha de los estados financieros que requieran ser revelados.