

Hidroeléctrica Santa Cruz 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

Hidroeléctrica Santa Cruz 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

A los Accionistas y Directores de Hidroeléctrica Santa Cruz S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Hidroeléctrica Santa Cruz S.A.C. (una sociedad anónima peruana, subsidiaria de Latin America Power Perú S.A.C. a su vez subsidiaria de Latin America Power Holding B.V. domiciliada en Holanda), 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 esas fechas, y el resumen de 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 es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos 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.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Hidroeléctrica Santa Cruz 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 esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Reexpresión de los estados financieros del 2013

Como se menciona en la nota 3.4, los estados financieros del 2013 han sido reexpresados para corregir un error en el impuesto a la renta diferido, así como para reconocer el efecto de los contratos por instrumentos financieros derivados no registrados que se celebraron en años anteriores. Nuestra opinión no se modificó con respecto a estos asuntos.

Lima, Perú,
7 de mayo de 2015

Refrendado por:



Elizabeth Fontenla
C.P.C.C. Matrícula No. 25063

Paredes, Zaldívar, Burpa & Asociados

Hidroeléctrica Santa Cruz S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

| | Nota | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) (Reexpresado, nota 3.4) | 01.01.2013 S/.(000) (Reexpresado, nota 3.4) |
|--|-------|------------------|--|--|
| Activo | | | | |
| Activo corriente | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 5 | 1,406 | 2,980 | 2,472 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 6 | 2,566 | 2,475 | 1,516 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 22(b) | - | - | 10 |
| Otras cuentas por cobrar | 7 | 3,702 | 4,732 | 5,602 |
| Gastos contratados por anticipado y otros | | 375 | 378 | 1,290 |
| Total activo corriente | | 8,049 | 10,565 | 10,890 |
| Activo no corriente | | | | |
| Otras cuentas por cobrar | 7 | 5,121 | 5,826 | 7,884 |
| Propiedad, planta y equipo, neto | 8 | 154,482 | 156,973 | 159,506 |
| Intangibles, neto | 9 | 2,280 | 2,442 | 2,643 |
| Total activo no corriente | | 161,883 | 165,241 | 170,033 |
| Total activo | | 169,932 | 175,806 | 180,923 |
| Pasivo y patrimonio neto | | | | |
| Pasivo corriente | | | | |
| Obligaciones financieras | 10 | 8,263 | 7,354 | 5,744 |
| Cuentas por pagar comerciales | | 304 | 52 | 1,558 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 22(b) | 5 | 146 | 1,830 |
| Otras cuentas por pagar | 11 | 471 | 339 | 1,449 |
| Instrumentos financieros derivados | 12 | 8,722 | 6,378 | 304 |
| Total pasivo corriente | | 17,765 | 14,269 | 10,885 |
| Pasivo no corriente | | | | |
| Obligaciones financieras a largo plazo | 10 | 112,129 | 113,983 | 112,313 |
| Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto | 13 | 4,469 | 2,124 | 2,066 |
| Total pasivo no corriente | | 116,598 | 116,107 | 114,379 |
| Total pasivo | | 134,363 | 130,376 | 125,264 |
| Patrimonio neto | | | | |
| Capital social | 14 | 31,238 | 31,238 | 31,238 |
| Reserva legal | | 6,248 | 6,248 | 6,248 |
| Otras reservas | | 4,198 | 4,198 | 4,198 |
| Resultados acumulados | | (6,115) | 3,746 | 13,975 |
| Total patrimonio neto | | 35,569 | 45,430 | 55,659 |
| Total pasivo y patrimonio neto | | 169,932 | 175,806 | 180,923 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Hidroeléctrica Santa Cruz S.A.C.

Estado de resultados integrales

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

| | Nota | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) (Reexpresado, nota 3.4) |
|---|-------|-----------------------|--|
| Ingresos operacionales | | | |
| Venta de energía | | 23,667 | 24,456 |
| Venta de potencia | | 1,474 | 1,590 |
| Otros ingresos operacionales | 9(c) | - | 231 |
| | | <u>25,141</u> | <u>26,277</u> |
| Costo de generación | 16 | <u>(9,568)</u> | <u>(9,000)</u> |
| Utilidad bruta | | 15,573 | 17,277 |
| Gastos operativos | | | |
| Gastos de administración | 17(a) | (931) | (901) |
| Otros gastos, neto | 18 | <u>(195)</u> | <u>(179)</u> |
| Utilidad de operación | | 14,447 | 16,197 |
| Ingresos financieros | | 12 | 84 |
| Gastos financieros | 19 | (11,244) | (15,196) |
| Diferencia en cambio, neta | 21 | <u>(6,355)</u> | <u>(9,033)</u> |
| Pérdida antes del impuesto a las ganancias | | (3,140) | (7,948) |
| Impuesto a las ganancias | 13(b) | <u>(2,345)</u> | <u>(58)</u> |
| Pérdida neta | | <u>(5,485)</u> | <u>(8,006)</u> |
| Otros resultados integrales | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total resultados integrales del año | | <u>(5,485)</u> | <u>(8,006)</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Hidroeléctrica Santa Cruz S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

| | Capital social S/.(000) | Reserva legal S/.(000) | Otras reservas S/.(000) | Resultados acumulados S/.(000) | Total S/.(000) |
|--|----------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2013 | 31,238 | 6,248 | 4,198 | 13,975 | 55,659 |
| Pérdida neta (reexpresado, nota 3.4) | - | - | - | (8,006) | (8,006) |
| Distribución de dividendos, nota 14(d) | - | - | - | (2,223) | (2,223) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 (reexpresado, nota 3.4) | 31,238 | 6,248 | 4,198 | 3,746 | 45,430 |
| Pérdida neta | - | - | - | (5,485) | (5,485) |
| Distribución de dividendos, nota 14(d) | - | - | - | (4,376) | (4,376) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 31,238 | 6,248 | 4,198 | (6,115) | 35,569 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Hidroeléctrica Santa Cruz 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) |
|--|------------------|------------------|
| Actividades de operación | | |
| Cobros a clientes | 25,416 | 25,328 |
| Pago a proveedores | (5,942) | (9,320) |
| Pago de tributos, intereses y otros, neto | (7,576) | (14,314) |
| Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de las actividades de operación | <u>11,898</u> | <u>1,694</u> |
| Actividades de inversión | | |
| Fondos sujetos a restricción | (101) | (1,099) |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo | (1,230) | (1,121) |
| Adquisición de intangibles | (58) | (23) |
| Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | <u>(1,389)</u> | <u>(2,243)</u> |
| Actividades de financiamiento | | |
| Pago de obligaciones financieras | (7,707) | (28,373) |
| Pago de dividendos | (4,376) | (2,223) |
| Obtención de obligaciones financieras | - | 31,653 |
| Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento | <u>(12,083)</u> | <u>1,057</u> |
| Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalente de efectivo | (1,574) | 508 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año | <u>2,980</u> | <u>2,472</u> |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del año | <u>1,406</u> | <u>2,980</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Hidroeléctrica Santa Cruz S.A.C.

Nota a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Hidroeléctrica Santa Cruz S.A.C. (en adelante "la Compañía") es una sociedad peruana constituida el 21 de diciembre de 2006 en la ciudad de Lima, subsidiaria de Latin America Power Perú S.A.C. (subsidiaria a su vez de Latin America Power Holding B.V. domiciliada en Holanda) que posee el 65.7 por ciento de las acciones representativas del capital social de la Compañía (una participación directa del 30.54 por ciento e indirecta del 35.16 por ciento, ésta última a través de HSC Holding S.A.C.).

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la generación y venta de energía eléctrica a empresas privadas y públicas locales, así como a la realización de actividades de ingeniería y llevar a cabo actos relacionados con su actividad económica. Su domicilio legal es Av. Del Pinar N° 152, Oficina N°508, Santiago de Surco, Lima, Perú.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía se encuentra en etapa de desarrollo de la Central Hidroeléctrica Santa Cruz III, que se encuentra a lo largo del Río Santa Cruz (Caraz, departamento de Ancash). La Central Hidroeléctrica tendrá una capacidad de 15,800 MW de energía renovable, con una potencia instalada esperada de 2.8 MW. La construcción inició en enero del 2015 y se estima que iniciará operaciones comerciales en julio del 2016.

El 12 de enero de 2012 y 15 de febrero de 2012, la Compañía puso en operación comercial el Grupo 1 y Grupo 2 respectivamente, de la Central Hidroeléctrica Huasahuasi I, la cual genera 59,244 MW de energía renovable, con una potencia instalada de 10 MW, ubicado en la cuencas del Río Huasahuasi y Río Huacuas, distrito de Huasahuasi, provincia de Tarma, departamento de Junín.

El 18 de abril y el 5 de mayo del 2012, la Compañía puso en operación comercial el Grupo 1 y Grupo 2, respectivamente de la Central Hidroeléctrica Huasahuasi II, la cual genera 60,255 MW de energía renovable, con una potencia instalada de 10 MW, ubicado en la cuenca del Río Huasahuasi y Río Huacuas, distrito de Huasahuasi, provincia de Tarma, departamento de Junín.

En mayo 2010, la Compañía puso en operación la Central Hidroeléctrica Santa Cruz II, la cual genera 37,685 MW de energía eléctrica renovable, con una potencia instalada de 7.4 MW.

En el año 2009, la Compañía puso en operación la Central Hidroeléctrica Santa Cruz I, que se encuentra a lo largo del Río Santa Cruz (ubicado a 15 Km., norte de Caraz en el departamento de Ancash), la cual genera 33,184 MW de energía renovable, con una potencia instalada de 6.5 MW.

Notas a los estados financieros (continuación)

En el año 2008, la Compañía se acogió al Régimen de Promoción de la inversión para la generación de electricidad con el uso de Recursos Energéticos Renovables (RER), mediante el cual la Compañía entrega al Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (SEIN) la energía generada por sus cuatro centrales hidroeléctricas que se encuentran actualmente operativas. Para ello, la Compañía y el gobierno peruano firmaron contratos de RER, que tienen una vigencia de 20 años, los cuales establecen que, a través del mecanismo de subastas RER, la Compañía recibe una tarifa fija ajustado por la tasa WPSOP3500 (productos terminados menos alimentos y la energía) por megawatt establecido para cada planta hidroeléctrica.

(c) Principales contratos -

- (i) Contrato para la administración, operación y mantenimiento (AOM) de la Central Hidroeléctrica Santa Cruz I y Central Hidroeléctrica Santa Cruz II -
Con fecha 1 de marzo de 2012, la Compañía y GCZ Servicios S.A.C. suscribieron dicho contrato en virtud del cual dicha compañía se compromete a prestar servicios de administración, operación y mantenimiento menor de la Central Hidroeléctrica Santa Cruz I y la Central Hidroeléctrica Santa Cruz II. El contrato tiene una vigencia de 5 años y es renovable a su finalización. Con fecha 15 de agosto de 2012 se firmó una adenda al contrato AOM que modificaba el importe de la prestación de los servicios, por la adición de nuevos servicios al contrato original.

Durante el 2014, la Compañía ha efectuado desembolsos por S/. 1,282,000 (S/. 1,127,000 en el año 2013), los mismos que se encuentran registrados dentro del rubro "Costo de generación" y "Gastos administrativos" del estado de resultados integrales.

- (ii) Contrato para la administración, operación y mantenimiento de las Centrales Hidroeléctricas Huasahuasi I y II y líneas de transmisión asociadas - Contratos AOM -
Con fecha 1 de marzo de 2012, la Compañía y GCZ Servicios S.A.C. suscribieron dicho contrato en virtud del cual dicha compañía se compromete a prestar servicios de administración, operación y mantenimiento menor de la Central Hidroeléctrica Huasahuasi I y la Central Hidroeléctrica Huasahuasi II. El contrato tiene una vigencia de 5 años y es renovable a su finalización.

Con fecha 15 de agosto de 2012 se firmó una adenda al contrato AOM que modificaba el importe de la prestación de los servicios, por la adición de nuevos servicios al contrato original.

Durante el 2014, la Compañía ha efectuado desembolsos por S/. 2,000,000 (S/. 1,885,000 en el año 2013), los mismos que se encuentran registrados dentro del rubro "Costo de generación" y "Gastos administrativos" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (iii) Contrato de fideicomiso en administración y garantía -
Con fecha 15 de junio de 2010, la Compañía y La Fiduciaria S.A. suscribieron dicho contrato con el objeto de constituir un patrimonio fideicometido en administración y garantía, con carácter irrevocable, para lo cual la Compañía transfirió los bienes fideicometidos en dominio fiduciario a La Fiduciaria. Este contrato tiene como finalidad garantizar las obligaciones financieras contraídas con el Banco Internacional del Perú S.A.A. y el BBVA Banco Continental para la construcción de las cuatro centrales hidroeléctricas, ver nota 10.

La finalidad del contrato es:

- (i) Administración de los bienes fideicometidos y de los flujos dinerarios.
- (ii) El Patrimonio Fideicometido sirva como uno de los medios de pago de las obligaciones garantizadas.
- (iii) El Patrimonio Fideicometido sirva de garantía del fiel y oportuno cumplimiento de las obligaciones garantizadas.

Con fecha 20 de diciembre de 2012, se firmó una segunda adenda al Contrato de Fideicomiso donde las partes acuerdan modificar la cuota de financiamiento, el cronograma de pagos y el fondo de mantenimiento mayor y cuenta de mantenimiento.

- (d) Aprobación de los estados financieros -
Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

2. Regulación operativa y normas legales que afectan a las actividades del sector eléctrico

Las principales normas que afectan las actividades de la Compañía son:

- (a) Ley de Concesiones Eléctricas -
En Perú, el sector eléctrico se rige por la Ley de Concesiones Eléctricas, Decreto Ley N°25844, promulgado el 19 de noviembre de 1992, su Reglamento, Decreto Supremo N°009-93-EM, promulgado el 25 de febrero de 1993, y sus diferentes normas modificatorias y/o ampliatorias, entre ellas, la Ley N° 28832, "Ley para Asegurar el Desarrollo Eficiente de la Generación Eléctrica".

De acuerdo con la Ley de Concesiones Eléctricas, el sector eléctrico está dividido en tres grandes subsectores, cada uno de los cuales comprende una actividad distinta: generación, transmisión y distribución de electricidad. Según dicha ley y la "Ley para Asegurar el Desarrollo Eficiente de la Generación Eléctrica", la operación de las centrales de generación y de los sistemas de transmisión se sujetan a las disposiciones del Comité de Operación Económica del Sistema Interconectado Nacional (COES-SINAC), con la finalidad de coordinar su operación al mínimo costo, preservando la seguridad del abastecimiento de energía eléctrica y el mejor aprovechamiento de los recursos energéticos, así como la planificación del desarrollo del SEIN y

Notas a los estados financieros (continuación)

la administración del mercado de corto plazo. El COES-SINAC valoriza las transferencias de potencia y energía entre los generadores.

Los principales cambios introducidos por la Ley, para asegurar el desarrollo eficiente de la generación eléctrica, están referidos a la participación en el mercado de corto plazo, además de las empresas de generación, a las empresas de distribución y los grandes clientes libres, incluyéndose por tanto a distribuidores y clientes libres como integrantes del COES-SINAC, modificándose la estructura de este organismo. Adicionalmente, se regula el procedimiento para que las empresas distribuidoras convoquen a licitaciones para asegurar el abastecimiento de energía para el mercado regulado. Esta norma ha modificado también el marco legal relativo a la actividad de transmisión.

- (b) Promoción de la Inversión para la Generación de Electricidad con el Uso de Energías Renovables - El 2 de mayo de 2008, se publicó el Decreto Legislativo N° 1002, que tiene por objeto promover el aprovechamiento de los Recursos Energéticos Renovables (RER) para mejorar la calidad de vida de la población y proteger el medio ambiente mediante la promoción de la inversión en la producción de electricidad con RER, la misma que se declara de interés nacional y de necesidad pública. Se entiende por recursos energéticos renovables la biomasa, la energía eólica, solar, geotérmica, mareomotriz e hidráulica (esta última únicamente cuando la capacidad instalada no supere 20 MW).

Podrán acogerse a lo dispuesto en el mencionado Decreto Legislativo, las nuevas operaciones de empresas que utilicen RER como energía primaria, previa acreditación ante el Ministerio de Energía y Minas (MINEM). La generación de electricidad a partir de RER tiene prioridad para el despacho diario efectuado por el COES. El costo variable de producción con RER será igual a cero.

La ley y el reglamento introdujeron un esquema de subastas con recursos energéticos renovables. La energía requerida para efectos de las subastas, corresponderá a la participación de la generación con recursos energéticos renovables estimada, multiplicando el Consumo Nacional de Electricidad conforme lo establece el Reglamento, por el porcentaje que debe establecer el MEM, en que debe participar en el consumo nacional de electricidad que sea generada con Recursos Energéticos Renovables cada cinco años.

- (c) Promoción de la inversión en la actividad de Generación Eléctrica con Recursos Hídricos y con otros Recursos Renovables - A través del Decreto Legislativo N°1058 del 27 de junio de 2008, se estableció el marco de fomento a la inversión en la generación eléctrica con el uso de fuentes de energía renovable, incentivando así la investigación científica e innovación tecnológica, además de realizar proyectos que califiquen como mecanismos de desarrollo limpio que al obtener su registro puedan ser materia de compraventa de Certificados de Reducción de Emisiones que puedan ser vendidas a empresas de países industrializados y éstos a su vez contabilizar éstas reducciones de GEI como parte de las metas cuantitativas que se comprometieron con el Protocolo de Kyoto.

Notas a los estados financieros (continuación)

Con este régimen se benefició la actividad de generación eléctrica a base de recursos hídricos o a base de otros recursos renovables, tales como el eólico, el solar el geotérmico, la biomasa o la mareomotriz, quienes gozarán del beneficio de depreciación acelerada para efectos del Impuesto a la Renta, siendo utilizado este régimen a las centrales que entren en operación a partir de la vigencia del presente Decreto Legislativo. La depreciación acelerada será aplicable a las maquinarias, equipos y obras civiles necesarias para la instalación y operación de la central, que sean adquiridos y/o construidos a partir de la vigencia del Decreto Legislativo, siendo la tasa a utilizar del 20 por ciento como tasa global anual.

3. Principales principios y prácticas contables

3.1 Bases de preparación y presentación -

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

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NICs revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, pero que la Compañía ya ha adoptado; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía. Dichas nuevas NIIF y NIC's revisadas se describen a continuación:

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (Enmiendas)
Estas enmiendas eliminan las consecuencias imprevistas de la NIIF 13 sobre las revelaciones requeridas por la NIC 36. Asimismo, las modificaciones también requieren la revelación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo para los que la pérdida por deterioro ha sido reconocida o cuando se hayan reconocido reversiones en el periodo.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)
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.
- CINIIF 21 Gravámenes
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando ocurre la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

En la nota 4 se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizados por la Gerencia para la preparación de los estados financieros adjuntos.

3.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

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

- (a) Efectivo y equivalente de efectivo -
El rubro de efectivo y equivalente de efectivo del estado de situación financiera comprende el efectivo en caja y bancos y los depósitos con un vencimiento original de tres meses o menos. Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo a corto plazo anteriormente definidos.
- (b) Transacciones y saldos en moneda extranjera -
 - (i) Moneda funcional y moneda de presentación
Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en miles de Nuevos Soles que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.
 - (ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera
Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros definidos en la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", se clasifican en activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros disponibles para la venta, inversiones mantenidas hasta su vencimiento según sea apropiado, y derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz según corresponda. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable y, en el caso de los activos a valor razonable con cambios en resultados, los costes de transacción directamente atribuibles.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene préstamos y cuentas por cobrar, cuyos aspectos más relevantes se describen a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, por las que la entidad no tiene ninguna intención de venderlos indirectamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgo de recuperación diferente a su deterioro crediticio.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. Los intereses a la tasa de interés efectiva se reconocen en el estado de resultados integrales como "Ingreso financiero". Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como una provisión.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Baja de activos financieros -

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Deterioro 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. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si 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.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento inicial y medición -

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, deudas y préstamos que devengan interés, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y a entidades relacionadas, obligaciones financieras y otras cuentas por pagar.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene deudas y préstamos que devengan intereses cuyos aspectos más relevantes se describen a continuación:

Deudas y préstamos que devengan interés -

Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras se miden al costo amortizado, utilizando el método 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, como así también a través del proceso de amortización, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como "Costo financiero" en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo 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 entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Compensación de instrumentos financieros -
Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual 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.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros -
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.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

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

Todos los activos y pasivos 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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(d) Instrumentos financieros derivados -

La Compañía usa cross currency interest rate swaps para gestionar su exposición al riesgo asociado a las fluctuaciones de los tipos de cambio y tasas de interés. Dichos instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se contratan y son posteriormente reconocidos a su valor razonable. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando el valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando el valor razonable es negativo. Las ganancias o pérdidas derivadas de los cambios en el valor razonable de los derivados se llevan directamente al resultado del ejercicio.

(e) Propiedad, planta y equipo -

El rubro de propiedad, planta y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El precio de compra o costo de construcción es la suma del importe pagado y el valor razonable de alguna otra consideración entregada para adquirir el activo. Para los componentes significativos de propiedad, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección 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 integrales a medida que se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

| | Años |
|----------------------------|---------|
| Edificaciones | 33 a 45 |
| Maquinaria y equipos | 10 a 45 |
| Unidad de transportes | 5 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos diversos y cómputo | 4 a 10 |

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados en caso sea apropiado, al final de cada año.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Las edificaciones son controladas por la Compañía por lo que se contabilizan según la NIC 16 "Propiedad, planta y equipo", en lugar de estar bajo la CINIIF 12 "Acuerdos de Concesión".

(f) Intangibles -

Los activos intangibles se registran al costo de adquisición y están presentados netos de su amortización acumulada. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos que ha sido estimada entre 5 y 10 años.

La estimación sobre la vida útil se revisa periódicamente para asegurar que el período de amortización sea consistente con el patrón previsto de beneficios económicos de dichos activos.

(g) Arrendamientos -

La Compañía reconoce los arrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos activos y pasivos en el estado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable del activo arrendado o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento para generar un gasto por interés sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período y se registran como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados es consistente con la política para los otros activos depreciables que poseen la Compañía.

Los arrendamientos en los que el arrendador retiene efectiva y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos de arrendamiento operativo son reconocidos como gastos en el estado de resultados integrales en base al método de línea recta a lo largo de la duración del contrato.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (h) Deterioro de activos no financieros -
La compañía revisa y evalúa el deterioro de activos no financieros cuando eventos o cambios económicos indican que el valor en libros puede no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es la cantidad en que el valor en libros de los activos de larga duración es superior al precio de venta neto o el valor en uso, el que sea mayor. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso de un activo es el valor presente de los flujos futuros estimados espera obtener del uso continuo de un activo y su disposición al final de su vida útil. Las pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores, se invierte si se produce un cambio en las estimaciones que se utilizaron por última vez en la que se reconoció dicha pérdida.
- (i) Provisiones -
Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Cuando el efecto del tiempo es significativo, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero en el estado de resultados integrales.
- (j) Contingencias -
Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados. Las contingencias posibles no se reconocen en los estados financieros. Éstas se revelan en notas en los estados financieros, excepto que la posibilidad que se desembolse un flujo económico sea remota.
- Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.
- (k) Reconocimiento de ingresos -
La Compañía reconoce los ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y se cumplan con los criterios específicos, por cada tipo de ingreso, descritos más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. Los ingresos se reconocen como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

Venta de energía y potencia -

Los ingresos por venta de energía y potencia entregada y no facturada se reconocen como ingresos en el mes en que se presta el servicio con base en los informes del Comité de Operación Económica del Sistema Interconectado Nacional COES-SINAC, los cuales son emitidos al mes siguiente del despacho de la energía. La venta de energía con recursos energéticos renovables incluye una prima establecida en virtud del contrato de suministro de electricidad con RER. Ver nota 1(b).

(I) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal, de acuerdo con la normativa existente para computar dichos importes. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía.

Impuesto a las ganancias diferido -

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

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que no se reverse en un futuro cercano.

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

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de Impuesto General a las Ventas, salvo:

- Cuando el Impuesto General a las Ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte del rubro de "Otras cuentas por cobrar" en el estado de situación financiera.

3.3 Nuevos pronunciamientos contables -

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

- NIIF 9, "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"
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 que sustituirá 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 aplicación anticipada de las versiones anteriores de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. 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)

- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con los 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.

- 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 prospectivamente 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, dado que no han utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

- Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización
Las modificaciones aclaran el principio de la NIC 16 y de la NIC 38, que los ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método de depreciación basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar propiedad, planta y equipo y sólo podrán ser utilizados en circunstancias muy limitadas a la amortización de intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016, permitiendo una adopción anticipada.

No se espera que estas enmiendas tengan un impacto para la Compañía, dado que no han utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.4 Reexpresión de estados financieros de años anteriores -

Durante el 2014, la Gerencia identificó los siguientes ajustes de años anteriores:

- (i) Error en el registro del impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2013, debido a que no se registró un pasivo diferido ascendente a S/.2,987,000 generado por las diferencias temporales entre la base contable y base tributaria de propiedad, planta y equipo.
- (ii) Cross currency interest rate swaps no contabilizados en años anteriores, que representan una cuenta por pagar de S/.6,378,000 y S/.304,000 al 31 de diciembre 2013 y al 1 de enero de 2013, respectivamente.

En consecuencia, la Compañía ha reexpresado la información comparativa del 2013 para ajustar dichos montos. Los impactos de estos ajustes se muestran en las conciliaciones del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y el estado de resultados integrales por el año finalizado el 31 de diciembre de 2013 presentado a continuación.

La Compañía también ha presentado el estado de situación financiera reexpresado al 1 de enero de 2013.

Asimismo, la Compañía reclasificó el saldo de "Seguros pagados por adelantado" que asciende a S/.1,145,000, compensando el monto correspondiente incluido en "Cuentas por pagar seguros" dentro del rubro de "Otras cuentas por pagar", para efectos de comparabilidad con la presentación reflejada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013. Dicha reclasificación también es presentada en la reconciliación siguiente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Reconciliación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2013:

| | Saldos según los estados financieros emitidos originalmente al | | | Saldos reexpresados al |
|--|--|---------------------|-------------------------------|---------------------------|
| | 01.01.2013 S/.(000) | Ajustes S/.(000) | Reclasificaciones S/.(000) | 01.01.2013 S/.(000) |
| Estados de situación financiera - | | | | |
| Activo | | | | |
| Activo corriente | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 2,472 | - | - | 2,472 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 1,516 | - | - | 1,516 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 10 | - | - | 10 |
| Otras cuentas por cobrar | 5,602 | - | - | 5,602 |
| Gastos contratados por anticipado y otros | 1,290 | - | - | 1,290 |
| Total activo corriente | 10,890 | - | - | 10,890 |
| Activo no corriente | | | | |
| Otras cuentas por cobrar | 7,884 | - | - | 5,826 |
| Propiedad, planta y equipo, neto | 159,506 | - | - | 156,973 |
| Intangibles, neto | 2,643 | - | - | 2,442 |
| Total no corriente | 170,033 | - | - | 170,033 |
| Total activo | 180,923 | - | - | 180,923 |
| Pasivo y patrimonio neto | | | | |
| Pasivo corriente | | | | |
| Obligaciones financieras | 5,744 | - | - | 5,744 |
| Cuentas por pagar comerciales | 1,558 | - | - | 1,558 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 1,830 | - | - | 1,830 |
| Otras cuentas por pagar | 1,449 | - | - | 1,449 |
| Instrumentos financieros derivados (ii) | - | 304 | - | 304 |
| Total pasivo corriente | 10,581 | 304 | - | 10,885 |
| Pasivo no corriente | | | | |
| Obligaciones financieras | 112,313 | - | - | 112,313 |
| Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto | 2,066 | - | - | 2,066 |
| Total pasivo no corriente | 114,379 | - | - | 114,379 |
| Total pasivo | 124,960 | 304 | - | 125,264 |
| Patrimonio neto | | | | |
| Capital social | 31,238 | - | - | 31,238 |
| Reserva legal | 6,248 | - | - | 6,248 |
| Otras reservas | 4,198 | - | - | 4,198 |
| Resultados acumulados | 14,279 | (304) | - | 13,975 |
| Total patrimonio neto | 55,963 | (304) | - | 55,659 |
| Total pasivo y patrimonio neto | 180,923 | - | - | 180,923 |

Notas a los estados financieros (continuación)

Reconciliación del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013:

| | Saldos según los estados financieros emitidos originalmente al | | | Saldos reexpresados al |
|--|--|---------------------|-------------------------------|---------------------------|
| | 31.12.2013 S/.(000) | Ajustes S/.(000) | Reclasificaciones S/.(000) | 31.12.2013 S/.(000) |
| Estados de situación financiera - | | | | |
| Activo | | | | |
| Activo corriente | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 2,980 | - | - | 2,980 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 2,475 | - | - | 2,475 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 92 | - | - | 92 |
| Otras cuentas por cobrar | 4,732 | - | - | 4,732 |
| Gastos contratados por anticipado y otros | 1,431 | - | (1,145) | 286 |
| Total activo corriente | 11,710 | - | (1,145) | 10,565 |
| Activo no corriente | | | | |
| Otras cuentas por cobrar | 5,826 | - | - | 5,826 |
| Propiedad, planta y equipo, neto | 156,973 | - | - | 156,973 |
| Intangibles, neto | 2,442 | - | - | 2,442 |
| Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto (i) | 863 | (863) | - | - |
| Total activo no corriente | 166,104 | (863) | (1,145) | 165,241 |
| Total activo | 177,814 | (863) | (1,145) | 175,806 |
| Pasivo y patrimonio neto | | | | |
| Pasivo corriente | | | | |
| Obligaciones financieras | 7,354 | - | - | 7,354 |
| Cuentas por pagar comerciales | 52 | - | - | 52 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 146 | - | - | 146 |
| Otras cuentas por pagar | 1,484 | - | (1,145) | 339 |
| Instrumentos financieros derivados (ii) | - | 6,378 | - | 6,378 |
| Total pasivo corriente | 9,036 | 6,378 | (1,145) | 14,269 |
| Pasivo no corriente | | | | |
| Obligaciones financieras | 113,983 | - | - | 113,983 |
| Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto (i) | - | 2,124 | - | 2,124 |
| Total pasivo no corriente | 113,983 | 2,124 | - | 116,107 |
| Total pasivo | 123,019 | 8,502 | (1,145) | 130,376 |
| Patrimonio neto | | | | |
| Capital social | 31,238 | - | - | 31,238 |
| Reserva legal | 6,248 | - | - | 6,248 |
| Otras reservas | 4,198 | - | - | 4,198 |
| Resultados acumulados | 13,111 | (9,365) | - | 3,746 |
| Total patrimonio neto | 54,795 | (9,365) | - | 51,808 |
| Total pasivo y patrimonio neto | 177,814 | (863) | (1,145) | 175,806 |

Notas a los estados financieros (continuación)

Reconciliación del estado de resultados integrales por el año terminado al 31 de diciembre de 2013:

| | Saldos según los estados financieros emitidos originalmente al 31.12.2013 S/.(000) | Ajustes S/.(000) | Reclasificaciones S/.(000) | Saldos reexpresados al 31.12.2013 S/.(000) |
|---|--|---------------------|-------------------------------|---|
| Estado de resultados integrales - | | | | |
| Venta de energía | 24,456 | - | - | 24,456 |
| Venta de potencia | 1,590 | - | - | 1,590 |
| Otros ingresos operativos | 231 | - | - | 231 |
| | <u>26,277</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>26,277</u> |
| | | | | |
| Costo de ventas | (9,000) | - | - | (9,000) |
| Utilidad bruta | <u>17,277</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>17,277</u> |
| Gastos operativos | | | | |
| Gastos administrativos | (901) | - | - | (901) |
| Otros gastos, neto | (179) | - | - | (179) |
| | <u>16,197</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>16,197</u> |
| | | | | |
| Ingresos financieros | 84 | - | - | 84 |
| Gastos financieros (ii) | (9,122) | (6,074) | - | (15,196) |
| Diferencia en cambio, neta | (9,033) | - | - | (9,033) |
| | <u>16,197</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>16,197</u> |
| Perdida antes del impuesto a las ganancias | <u>(1,874)</u> | <u>(6,074)</u> | <u>-</u> | <u>(7,948)</u> |
| | | | | |
| Impuesto a las ganancias (i) | 2,929 | (2,987) | - | (58) |
| | <u>1,055</u> | <u>(9,061)</u> | <u>-</u> | <u>(8,006)</u> |
| Pérdida neta | <u>1,055</u> | <u>(9,061)</u> | <u>-</u> | <u>(8,006)</u> |

4. Juicios, estimaciones 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 importes de ingresos, gastos, activos, pasivos y la revelación de pasivos contingentes al cierre del periodo sobre el que se informa. Estos juicios y estimaciones se basan en el mejor conocimiento de la Gerencia acerca de los hechos y circunstancias relevantes, tomando en consideración la experiencia previa; no obstante, los resultados obtenidos pueden diferir de los importes incluidos en los estados financieros. La información sobre dichos juicios y estimaciones está contenida en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las principales áreas de incertidumbre vinculadas a las estimaciones y juicios críticos realizados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros incluye:

- Estimación de la vida útil de propiedad, planta y equipo e intangibles, valores residuales y deterioro, notas 3.2(e), 3.2(f) y 3.2(h).
- Estimación del impuesto a las ganancias, nota 3.2(l).
- Contingencias nota 3.2 (j).

Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

5. Efectivo y equivalente de efectivo

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

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Cuentas corrientes (b) | 625 | 2,303 |
| Depósitos de patrimonio en fideicomiso (c) | 781 | 677 |
| | <u>1,406</u> | <u>2,980</u> |

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene cuentas corrientes bancarias en entidades financieras locales, denominados en moneda nacional y moneda extranjera, los cuales son de libre disponibilidad y no devengan intereses.

(c) Corresponde a la "Cuenta bancaria recaudadora" que incluye los cobros efectuados a los clientes de la Compañía que son depositados en una cuenta bancaria en moneda nacional y moneda extranjera en una entidad financiera local, de acuerdo a lo estipulado en el Contrato de Fideicomiso en Administración y Garantía firmado con La Fiduciaria (nota 1(c)). Estos saldos son de libre disponibilidad.

6. Cuentas por cobrar comerciales

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

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|---|------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales (b) | 2,084 | 2,303 |
| Ingresos devengados por subasta RER (c) | 482 | 172 |
| | <u>2,566</u> | <u>2,475</u> |

(b) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden principalmente a la estimación realizado por la Gerencia de las cuentas por cobrar por la energía entregada y no facturada en el mes, estas cuentas por cobrar se facturan los primeros días del mes siguiente y están denominadas en Nuevos Soles.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar está conformado principalmente por saldos no vencidos menores a 30 días.

- (c) Corresponde a las ventas no facturadas de energía suministrada en el mes actual. Estas ventas se facturan dentro del ciclo de facturación del siguiente mes.
- (d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario realizar una provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

7. Otras cuentas por cobrar

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

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b) | 5,820 | 7,884 |
| Fondos restringidos (c) | 1,608 | 1,507 |
| Pagos a cuenta de impuesto a las ganancias | 640 | 1,016 |
| Otras cuentas por cobrar | 755 | 151 |
| | <u>8,823</u> | <u>10,558</u> |
| Vencimientos: | | |
| Parte corriente | 3,702 | 4,732 |
| Parte no corriente | 5,121 | 5,826 |
| | <u>8,823</u> | <u>10,558</u> |

- (b) Durante el 2014 y 2013, el crédito fiscal por el impuesto general a las ventas se genera por las compras y adquisiciones a proveedores para el desarrollo de las actividades de generación de energía eléctrica, las cuales, en opinión de la Gerencia de la Compañía, serán recuperadas en el mediano plazo.
- (c) Corresponde a los depósitos por reserva fiduciaria producto de las obligaciones financieras contraídas con el Banco Internacional del Perú S.A.A., nota 10(a). Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los fondos restringidos son el equivalente a dos cuotas de pagos de las obligaciones financieras antes mencionadas, según el cronograma de vencimientos.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Propiedad, planta y equipo, neto

(a) A continuación se detalla el movimiento y la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

| | Terrenos S/.(000) | Edificaciones y otras construcciones S/.(000) | Maquinarias y equipos S/.(000) | Unidades de transporte S/.(000) | Equipos diversos S/.(000) | Unidades por recibir S/.(000) | Obras en curso S/.(000) | Total S/.(000) |
|--|----------------------|--|--------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| Costo | | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2013 | 1,481 | 90,350 | 71,360 | 70 | 161 | 662 | - | 164,084 |
| Adiciones (b) | 10 | 85 | 36 | - | 44 | 314 | 632 | 1,121 |
| Transferencias (c) | - | 407 | - | - | 272 | (343) | (336) | - |
| Retiros | - | - | - | - | - | (10) | - | (10) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 1,491 | 90,842 | 71,396 | 70 | 477 | 623 | 296 | 165,195 |
| Adiciones (b) | - | 229 | - | - | 6 | 262 | 733 | 1,230 |
| Transferencias (c) | - | 334 | - | - | - | - | (334) | - |
| Retiros | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 1,491 | 91,405 | 71,396 | 70 | 482 | 885 | 917 | 166,425 |
| Depreciación acumulada | | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2013 | - | 1,962 | 2,556 | 41 | 19 | - | - | 4,578 |
| Depreciación del periodo (e) | - | 2,016 | 1,584 | 13 | 31 | - | - | 3,644 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | - | 3,978 | 4,140 | 54 | 50 | - | - | 8,222 |
| Depreciación del periodo (e) | - | 2,049 | 1,592 | 13 | 67 | - | - | 3,721 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | - | 6,027 | 5,732 | 67 | 117 | - | - | 11,943 |
| Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2014 | 1,491 | 85,378 | 65,664 | 3 | 366 | 885 | 695 | 154,482 |
| Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2013 | 1,491 | 86,864 | 67,256 | 16 | 427 | 623 | 296 | 156,973 |

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las principales adiciones corresponden principalmente a las obras civiles complementarias realizadas en las Centrales Hidroeléctricas Huasahuasi I y II.
- (c) Durante el año 2014, corresponde a la activación Obras Civiles (Estabilización de Taludes) en la Central Hidroeléctrica Huasahuasi II.
- (d) El rubro "Propiedad, planta y equipo" incluye activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero. La Compañía adquirió maquinarias y equipos y financió la construcción de las Centrales Hidroeléctricas de Santa Cruz I y II, y Huasahuasi I y II bajo esta modalidad. El costo y la correspondiente depreciación acumulada de estos bienes se encuentran compuestos de la siguiente manera:

| | Al 31 de diciembre de 2014 | | | Al 31 de diciembre de 2013 | | |
|--|----------------------------|--------------------------|------------------|----------------------------|--------------------------|------------------|
| | Costo S/.(000) | Depreciación S/.(000) | Neto S/.(000) | Costo S/.(000) | Depreciación S/.(000) | Neto S/.(000) |
| Edificaciones y otras construcciones | 19,693 | 2,154 | 17,539 | 19,693 | 1,716 | 17,977 |
| Maquinaria y equipo | 32,320 | 3,561 | 28,759 | 32,320 | 2,843 | 29,477 |
| | <u>52,013</u> | <u>5,715</u> | <u>46,298</u> | <u>52,013</u> | <u>4,559</u> | <u>47,454</u> |

- (e) 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 generación, nota 16 | 3,721 | 3,637 |
| Gastos de administración, nota 17(a) | - | 7 |
| | <u>3,721</u> | <u>3,644</u> |

- (f) En opinión de la Gerencia, la Compañía cuenta con pólizas de seguros multiriesgo que cubren de manera suficiente la totalidad de Centrales Hidroeléctricas Santa Cruz I y II y Huasahuasi I y II, (notas 11(c)).
- (g) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia efectuó una evaluación sobre el estado de uso de su propiedad, planta y equipo, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos por lo que en su opinión, el valor en libros de los mismos son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.

9. Intangibles, neto

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

| | 2014 | | | | 2013 | |
|--|---|--|--|----------------------|-------------------|-------------------|
| | Desarrollo de proyectos (b) S/.(000) | Concesiones, licencias y otros S/.(000) | Certificados de reducción de emisiones (c) S/.(000) | Software S/.(000) | Total S/.(000) | Total S/.(000) |
| Costo | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero | 2,482 | 231 | 12 | 43 | 2,768 | 2,760 |
| Adiciones | - | - | - | 58 | 58 | 23 |
| Retiros y/o ajustes | - | - | (11) | - | (11) | (15) |
| Saldo al 31 de diciembre | 2,482 | 231 | 1 | 101 | 2,815 | 2,768 |
| Amortización acumulada | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero | 317 | - | - | 9 | 326 | 117 |
| Amortización del ejercicio, notas 16 y 17(a) | 200 | - | - | 9 | 209 | 209 |
| Saldo al 31 de diciembre | 517 | - | - | 18 | 535 | 326 |
| Valor neto en libros | 1,965 | 231 | 1 | 83 | 2,280 | 2,442 |

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden a los desembolsos relacionados con el desarrollo del proyecto y concesiones definitivas, entre otros, relacionadas con el desarrollo de las Centrales Hidroeléctricas Huasahuasi I y II y el proyecto de la Central Hidroeléctrica Santa Cruz III.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo de este rubro corresponde a la estimación de 9,314 y de 53,306 de Certificados de Reducción de Emisiones generados en la producción de las Centrales Hidroeléctricas Santa Cruz I y II, respectivamente.

Durante abril de 2013, la Compañía vendió 43,992 CERs por EUR 67,000 (equivalente a S/.231,000) con un costo neto de EUR 5,000 (equivalente a S/.17,000), a la agencia alemana KfW, que realiza compras de bonos de carbono a nivel mundial. Los ingresos provenientes de esta operación se presentan dentro del estado de resultados integrales en el rubro de "Otros ingresos operacionales", nota 18.

(d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no existen acontecimientos a cambios económicos que indiquen un deterioro en el valor de los intangibles al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Obligaciones financieras

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

| | Moneda de origen | Garantía | Tasa fija de interés anual | Vencimientos | Total | |
|---|------------------|-----------|----------------------------|----------------|------------------|------------------|
| | | | | | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
| Préstamos | | | | | | |
| Banco Internacional del Perú S.A.A. (b) | US\$ | Inmuebles | 7.30% | Noviembre 2022 | 75,862 | 74,657 |
| | | | | | <u>75,862</u> | <u>74,657</u> |
| Arrendamientos financieros | | | | | | |
| BBVA Banco Continental (c) | S/. | Equipos | 7.35% | Junio 2019 | 6,414 | 7,119 |
| BBVA Banco Continental (c) | S/. | Inmuebles | 7.35% | Junio 2019 | 3,476 | 3,858 |
| BBVA Banco Continental (d) | US\$ | Inmuebles | 7.00% | Febrero 2023 | 7,493 | 7,495 |
| BBVA Banco Continental (e) | S/. | Equipos | 7.20% | Marzo 2023 | 13,737 | 14,639 |
| BBVA Banco Continental (e) | S/. | Inmuebles | 7.20% | Abril 2023 | 2,718 | 2,892 |
| BBVA Banco Continental (f) | US\$ | Equipos | 6.90% | Marzo 2023 | 6,776 | 6,776 |
| BBVA Banco Continental (f) | US\$ | Inmuebles | 6.90% | Abril 2023 | 3,916 | 3,901 |
| | | | | | <u>44,530</u> | <u>46,680</u> |
| Total | | | | | <u>120,392</u> | <u>121,337</u> |
| Vencimientos (g) | | | | | | |
| Parte corriente | | | | | 8,263 | 7,354 |
| Parte no corriente | | | | | <u>112,129</u> | <u>113,983</u> |
| Total | | | | | <u>120,392</u> | <u>121,337</u> |

Con el fin de cumplir con las obligaciones financieras antes mencionadas, la Compañía constituyó un fideicomiso en administración y garantía de flujos con La Fiduciaria S.A.. Ver nota 1(c).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Corresponde al préstamo comercial por US\$28,000,000 (equivalente a S/.83,692,000) que se utilizó para la construcción y puesta en marcha de las operaciones comerciales de las Centrales Hidroeléctricas Huasahuasi I y Huasahuasi II, que se concedió entre los años 2010 y 2012.
- (c) Corresponde a los dos contratos de arrendamiento financiero que fueron empleados para el suministro, instalación, montaje y puesta en operación comercial del equipamiento electromecánico, y la construcción de obras civiles de la Central Hidroeléctrica Santa Cruz I con un capital financiado por S/.15,888,000 y suscritos durante el año 2007.
- (d) Corresponde al contrato de venta con pacto de arrendamiento financiero para financiar la construcción, equipamiento y puesta en operación de la Central Hidroeléctrica Santa Cruz II con un capital financiado de US\$2,671,000 (equivalente a S/.6,814,000).

Durante marzo de 2013, se realizó una refinanciación del contrato considerando un capital financiado de US\$2,804,000 (equivalente a S/.7,840,000).

- (e) Corresponde a dos contratos de retroarrendamiento financiero (leaseback) celebrados el 15 de marzo y 9 de abril de 2013, por la adquisición de mobiliario, equipo y terrenos de la Central Hidroeléctrica Santa Cruz II; por S/.15,295,000 y S/.3,009,000, respectivamente.
- (f) Corresponde a dos contratos de retroarrendamiento financiero (leaseback) celebrados el 26 de marzo y 8 de abril de 2013, para efectuar la adquisición de maquinaria, equipo y terrenos de la Central Hidroeléctrica Santa Cruz I; por US\$2,535,000 (equivalente a S/.7,088,000) y US\$1,451,000 (equivalente a S/.4,057,000), respectivamente.
- (g) Los pagos mínimos futuros de los arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son como sigue:

| | 2014 | | 2013 | |
|-------------------------------|---------------------------|---|---------------------------|---|
| | Pagos mínimos S/.(000) | Valor presente de los pagos de arrendamientos S/.(000) | Pagos mínimos S/.(000) | Valor presente de los pagos de arrendamientos S/.(000) |
| Hasta 1 año | 6,766 | 3,794 | 6,601 | 3,457 |
| Entre 1 y 3 años | 20,464 | 13,098 | 13,202 | 7,678 |
| Entre 3 y 5 años | 14,098 | 11,348 | 13,202 | 8,824 |
| Más de 5 años | 18,137 | 16,290 | 31,332 | 26,721 |
| Total pagos a efectuar | 59,330 | 44,530 | 64,337 | 46,680 |
| Menos - intereses por pagar | (14,935) | - | (17,657) | - |
| Total | 44,530 | 44,530 | 46,680 | 46,680 |

Notas a los estados financieros (continuación)

- (h) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las obligaciones financieras tienen los siguientes vencimientos:

| Año | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|------------------|------------------|------------------|
| 2014 | - | 7,354 |
| 2015 | 8,263 | 7,887 |
| 2016 | 8,861 | 8,457 |
| 2017 | 9,505 | 9,072 |
| 2018 | 10,194 | 10,178 |
| 2019 en adelante | 83,569 | 78,389 |
| | <u>120,392</u> | <u>121,337</u> |

- (i) El gasto financiero generado por los préstamos bancarios y los arrendamientos financieros durante el año 2014 asciende a S/.8,768,000 (S/.8,544,000 durante el 2013), ver nota 19.

11. Otras cuentas por pagar

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

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Provisiones diversas (b) | 304 | 178 |
| Seguros por pagar (c) | 148 | 156 |
| Otros menores | 19 | 5 |
| | <u>471</u> | <u>339</u> |

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden principalmente a las provisiones por gastos sociales y gastos de mantenimiento corrientes que realiza la Compañía.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden a la pólizas de seguros multiriesgos que fueron contratadas con Rímac Internacional Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. para las Centrales Hidroeléctricas Santa Cruz I y II y Huasahuasi I y II por US\$ 574,968 (equivalente a S/.1,718,579) y US\$465,000 (equivalente a S/.1,301,000), respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía ha contratado cross currency interest swaps con el BBVA Banco Continental con el fin de gestionar el riesgo de tasa de interés. El detalle de estos instrumentos es el siguiente:

| Descripción | Fecha de inicio | Fecha de vencimiento | Valor nominal | | Tipo de cambio | Valor razonable | |
|--|-----------------|----------------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|--|
| | | | US\$(000) | S/.(000) | | 2014 | 2013 |
| | | | | | | S/.(000) | S/.(000) (Reexpresado, nota 3.4) |
| Contrato Swap - BBVA Banco Continental | 26/10/2010 | 30/07/2019 | 6,060 | 16,878 | 2.785 | 2,249 | 1,526 |
| Contrato Swap - BBVA Banco Continental | 15/03/2013 | 15/03/2023 | 6,982 | 18,048 | 2.585 | 5,380 | 4,026 |
| Contrato Swap - BBVA Banco Continental | 09/04/2013 | 10/04/2023 | 1,383 | 3,551 | 2.567 | 1,093 | 826 |
| Total | | | <u>14,425</u> | <u>38,477</u> | | <u>8,722</u> | <u>6,378</u> |

Los efectos del registro de los instrumentos financieros derivados que posee la Compañía se presentan en el rubro de "Gastos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 19.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Impuesto a las ganancias diferido

(a) El movimiento de los componentes del impuesto a las ganancias diferido durante los años 2014 y 2013 es el siguiente:

| | Saldo al 1 de enero de 2013 S/.(000) | Ingreso (gasto) (Reexpresado, nota 3.4) S/.(000) | Saldo al 31 de diciembre de 2013, (Reexpresado, nota 3.4) S/.(000) | Ingreso (gasto) S/.(000) | Saldo al 31 de diciembre de 2014 S/.(000) |
|--|--|--|--|--------------------------------|---|
| Activo diferido | | | | | |
| Pérdida tributaria | 4,103 | (2,149) | 1,954 | (183) | 1,771 |
| Pérdida por diferencia de cambio considerada tributariamente como costo de planta y equipo | - | 2,417 | 2,417 | (387) | 2,030 |
| | <u>4,103</u> | <u>268</u> | <u>4,371</u> | <u>(570)</u> | <u>3,801</u> |
| Pasivo diferido | | | | | |
| Diferencia de tasas de depreciación | 4,809 | 1,194 | 6,003 | 1,676 | 7,679 |
| Amortización de intereses capitalizados | - | 492 | 492 | 99 | 591 |
| Ganancia por diferencia de cambio considerada tributariamente como costo de los activos fijos deuda estructural | 876 | (876) | - | - | - |
| Ganancia por diferencia de cambio considerada tributariamente como costo de planta y equipo en arrendamiento financiero | 484 | (484) | - | - | - |
| | <u>6,169</u> | <u>326</u> | <u>6,495</u> | <u>1,775</u> | <u>8,270</u> |
| Pasivo diferido, neto | <u>(2,066)</u> | <u>(58)</u> | <u>(2,124)</u> | <u>(2,345)</u> | <u>(4,469)</u> |

(b) El gasto por impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 comprende:

| | 2015 S/.(000) | 2014 S/.(000) |
|-----------|------------------|------------------|
| Corriente | - | - |
| Diferido | <u>2,345</u> | <u>58</u> |
| | <u>2,345</u> | <u>58</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social está representado por 31,238,030 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal en libros es de S/.1 por acción.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la participación del accionariado es como sigue:

| Accionista | Porcentaje de participación |
|---------------------------------|------------------------------------|
| GCZ Energía S.A.C. | 15.00 |
| Manuel Montori Alfaro | 19.30 |
| Latin America Power Perú S.A.C. | 30.54 |
| HSC Holding S.A.C. | 35.16 |
| | <hr/> |
| | 100.00 |

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuable de cada ejercicio, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta 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. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal cuando ésta es aprobada por la Junta General de Accionistas.

(c) Otras reservas -

Los accionistas realizaron reservas estatutarias y primas de capital como parte del proceso de desarrollo del proyecto de construcción de las Centrales Hidroeléctricas Santa Cruz I y II, y Huasahuasi I y II.

(d) Resultados acumulados -

Durante el 2014, la Junta General de Accionistas acordó la distribución de dividendos del ejercicio 2013, esto fueron aprobados en los siguientes acuerdos:

| Fecha del acuerdo en Junta General de Accionistas | Monto acordado | Total importe S/. |
|--|-----------------------|--------------------------|
| 6 de enero de 2014 | S/.983,000 | 983,000 |
| 24 de abril de 2014 | US\$400,000 | 1,122,000 |
| 9 de julio de 2014 | US\$400,000 | 1,114,000 |
| 3 de octubre de 2014 | US\$400,000 | 1,157,000 |
| | | <hr/> |
| | | 4,376,000 |

Estos dividendos fueron cancelados en su totalidad por la Compañía en enero, abril, julio y octubre 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebradas el 21 de junio de 2013 y el 13 de setiembre de 2013 se acordó la distribución de dividendos del ejercicio 2012 por S/.1,113,000 y S/.1,110,000, respectivamente. Estos dividendos fueron cancelados en su totalidad por la Compañía en julio y setiembre de 2013.

15. 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 de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad imponible.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley N° 30296, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable 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.

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 N° 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 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, será n las siguientes:
 - 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 e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con entidades relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valorización utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia de la Compañía 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a las Ganancias y el Impuesto General a las Ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las Ganancias e Impuesto General a las Ventas desde los años 2010 al 2014, están sujetos a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden 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 eventual 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.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía presenta pérdidas tributarias ascendentes a S/.24,145,000 y S/.14,056,000 respectivamente. La Gerencia evaluará el cierre de cada año la evolución de las condiciones de mercado y las normas vigentes, para determinar si en algún momento se debe reconocer dicho activo.

De acuerdo con lo establecido por la Ley del Impuesto a la Renta y sus modificatorias, las entidades establecidas en el Perú tienen la facultad de optar entre uno de los dos métodos siguientes para el arrastre de sus pérdidas tributarias:

- (i) La pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras hasta su extinción final, aplicando dicha pérdida hasta el 50 por ciento de utilidad gravable, o
- (ii) La pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado.

La Compañía ha optado por el método (ii).

A continuación se presenta la determinación de la pérdida tributaria arrastrable por los años 2014 y 2013:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Pérdida antes de impuesto a las ganancias | (796) | (1,874) |
| Gastos no deducibles | 540 | 1,044 |
| Partidas temporales | (9,833) | (10,600) |
| Pérdida tributaria del año | (10,089) | (11,430) |
| Pérdida tributaria de años anteriores | (14,056) | (2,626) |
| Pérdida tributaria arrastrable | (24,145) | (14,056) |
| Reconocida | (6,513) | (6,513) |
| No reconocida | (17,632) | (7,543) |
| | (24,145) | (14,056) |

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Costo de generación

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Depreciación, nota 8(e) | 3,721 | 3,637 |
| Costo de operación, administración y mantenimiento | 2,655 | 2,581 |
| Seguros | 1,307 | 1,341 |
| Tributos | 495 | 453 |
| Asesorías y consultorías | 228 | 187 |
| Amortización, nota 9(a) | 209 | 200 |
| Mantenimiento de activos fijos | 137 | 29 |
| Otros | 816 | 572 |
| | <u>9,568</u> | <u>9,000</u> |

17. Gastos de administración

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

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Servicios prestados por terceros (b) | 881 | 877 |
| Tributos | 46 | 8 |
| Depreciación, nota 8(e) | - | 7 |
| Amortización, nota 9(a) | - | 9 |
| Otros | 4 | - |
| | <u>931</u> | <u>901</u> |

(b) Corresponde principalmente a los servicios de administración, operación y mantenimiento prestados en las Centrales Hidroeléctricas Santa Cruz I y II, y Huasahuasi I y II por parte de su relacionada GCZ Servicios S.A.C.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Otros gastos, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Otros ingresos: | | |
| Otros | - | 16 |
| Otros gastos: | | |
| Provisión por medición a valor razonable de CERs | (5) | (2) |
| Otros menores | (190) | (193) |
| | (195) | (195) |
| Otros gastos, neto | (195) | (179) |

19. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) (Reexpresado, nota 3.4) |
|---|------------------|--|
| Intereses de préstamos y arrendamientos financieros, nota 10(i) | 8,768 | 8,544 |
| Resultados de instrumentos financieros derivados | 2,344 | 6,074 |
| Gastos financieros por préstamos y arrendamientos financieros | 112 | 385 |
| Gastos bancarios | 20 | 103 |
| Otros menores | - | 90 |
| | 11,244 | 15,196 |

20. Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía, y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

21. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, para las transacciones en dólares americanos fueron de S/. 2.981 para la compra y S/. 2.989 para la venta (S/./2,794 y S/./2.796 al 31 de diciembre de 2013 para la compra y para la venta respectivamente).

Notas a los estados financieros (continuación)

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

| | 2014 US\$(000) | 2013 US\$(000) |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Activo | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 197 | 316 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 162 | 101 |
| Otras cuentas por cobrar | 539 | 539 |
| Gastos pagados por adelantado | 536 | 410 |
| | <u>1,434</u> | <u>1,366</u> |
| Pasivo | | |
| Obligaciones financieras | (31,384) | (33,200) |
| Cuentas por pagar comerciales | (29) | (3) |
| Otras cuentas por pagar | (575) | (465) |
| | <u>(31,988)</u> | <u>(33,668)</u> |
| Posición pasiva, neta | <u>(30,554)</u> | <u>(32,302)</u> |

Durante el ejercicio 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente a S/. 6,355,000 (S/.9,033,000 durante el 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

22. Transacciones con entidades relacionadas

(a) Durante los años 2014 y 2013, la Compañía efectuó las siguientes transacciones con entidades relacionadas, las cuales se realizan bajo condiciones de mercado:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Servicios recibidos - | | |
| GCZ Servicios S.A.C. | 3,309 | 3,241 |
| GCZ Fabricaciones S.A.C. | 378 | 40 |
| | <u>3,687</u> | <u>3,281</u> |

(b) Como consecuencia de estas y otras transacciones menores, la Compañía mantenía las siguientes cuentas por cobrar y pagar con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Cuentas por pagar | | |
| GCZ Servicios S.A.C. (c) | <u>5</u> | <u>146</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

Los saldos por pagar son de vencimiento corriente.

- (c) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a la bonificación adicional por los servicios prestados según el contrato de administración, operación y mantenimiento menor de las Centrales Hidroeléctricas Santa Cruz I, Santa Cruz II, Huasahuasi I y Huasahuasi II.

23. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, crédito y liquidez. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos de liquidez, moneda y crediticio, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda y de precios de "commodities". En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos; la cual está expuesta a riesgo de moneda y de interés.

El análisis de sensibilidad que se muestra en la siguiente sección se relaciona con la posición al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. El análisis de sensibilidad ha sido preparado considerando que la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera permanece constante.

(i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés de mercado se refiere principalmente a las obligaciones de largo plazo con tasas de interés variables.

La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fija. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo de valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares. Para manejar su riesgo, la Compañía celebró contratos cross currency interest rate swaps, ver nota 12.

El endeudamiento de corto y largo plazo es pactado a tasas fijas, por lo tanto, cualquier cambio en las tasas de interés no afectará a los resultados de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Riesgo de moneda

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía. Para manejar su riesgo, la Compañía celebró un contrato cross currency interest rate swaps, ver nota 12.

A continuación presentamos un cuadro donde se muestra los efectos en los resultados antes del impuesto a las ganancias, de una variación razonable en el tipo de cambio, manteniendo constantes todas las demás variables, descritas en la nota 21:

| | Aumento (disminución) en puntos básicos | Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias S/.(000) |
|------|--|---|
| 2014 | +10 puntos básicos | (9,274) |
| 2014 | -10 puntos básicos | 9,274 |
| 2013 | +10 puntos básicos | (9,146) |
| 2013 | -10 puntos básicos | 9,146 |

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos e instituciones financieras, transacciones en moneda extranjera y otros instrumentos financieros. La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo de crédito debido a que sus principales clientes tienen periodos de cobro de 30 días en promedio, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranzas. La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

(a) Riesgo de crédito asociado con:

(a.1) Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía evalúa la concentración de riesgo con respecto a las cuentas por cobrar comerciales. La Compañía realiza una evaluación sobre el riesgo de cobrabilidad de las cuentas por cobrar comerciales para determinar la respectiva provisión. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar, ver nota 6. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por cobrar se encuentran concentradas principalmente en 4 y 5 clientes, quienes representan el 72 y 75 por ciento de las cuentas por cobrar comerciales, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia de la Compañía considera que no existe riesgo significativo de crédito debido a que los clientes de la Compañía son de prestigio en el mercado local y se encuentran regulados.

(a.2) Instrumentos financieros y depósitos en bancos

Este riesgo es manejado por la Gerencia General de acuerdo con los lineamientos proporcionados por la matriz de la Compañía para minimizar la concentración del riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte. La máxima exposición al riesgo de crédito de los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, proviene de los rubros "Efectivo y equivalente de efectivo".

Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones, principalmente de endeudamiento. La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden y en condiciones razonables.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

| | 2014 | | | | Total S/.(000) |
|---|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| | Menos de 1 año S/.(000) | Entre 1 y 3 años S/.(000) | Entre 3 y 5 años S/.(000) | Mayores de 5 años S/.(000) | |
| Obligaciones financieras (incluye intereses) | 16,436 | 50,118 | 33,608 | 65,834 | 165,996 |
| Cuentas por pagar comerciales | 304 | - | - | - | 304 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 5 | - | - | - | 5 |
| Otras cuentas por pagar | 471 | - | - | - | 471 |
| | <u>17,216</u> | <u>50,118</u> | <u>33,608</u> | <u>65,834</u> | <u>166,776</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

| | 2013 | | | | Total S/.(000) |
|---|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| | Menos de 1 año S/.(000) | Entre 1 y 3 años S/.(000) | Entre 3 y 5 años S/.(000) | Mayores de 5 años S/.(000) | |
| Obligaciones financieras (incluye intereses) | 15,648 | 31,297 | 32,051 | 94,168 | 173,164 |
| Cuentas por pagar comerciales | 52 | - | - | - | 52 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 146 | - | - | - | 146 |
| Otras cuentas por pagar | 339 | - | - | - | 339 |
| | <u>16,185</u> | <u>31,297</u> | <u>32,051</u> | <u>94,168</u> | <u>173,701</u> |

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 gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera, dichos objetivos son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que pueda brindar retornos a los accionistas en el futuro; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo y crecimiento 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.

La Compañía controla el capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda bruta y el capital total más la deuda bruta. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los ratios de endeudamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son acordes a la política financiera de la Compañía.

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Obligaciones financieras | <u>120,392</u> | <u>121,337</u> |
| Deuda bruta | 120,392 | 121,337 |
| Total patrimonio | <u>35,569</u> | <u>45,430</u> |
| Total capital y deuda bruta | <u>155,961</u> | <u>166,767</u> |
| Ratio de endeudamiento (%) | <u>77.19</u> | <u>72.76</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

24. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

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

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina 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. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.
- (iii) Instrumentos financieros mantenidos al valor razonable - La Compañía sólo lleva a valor razonable los instrumentos financieros derivados, como se explica en la nota 12 de los estados financieros, considerado en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

A continuación se puede ver una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía que se presentan en los estados financieros:

| | Importe en libros | | Valor razonable | |
|----------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
| Pasivos financieros | | | | |
| Obligaciones financieras: | | | | |
| Préstamos a tasa fija | 120,392 | 121,337 | 140,482 | 139,044 |
| Total | <u>120,392</u> | <u>121,337</u> | <u>140,482</u> | <u>139,044</u> |

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.

25. Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (7 de mayo de 2014) no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

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

© 2015 EY
All Rights Reserved.

