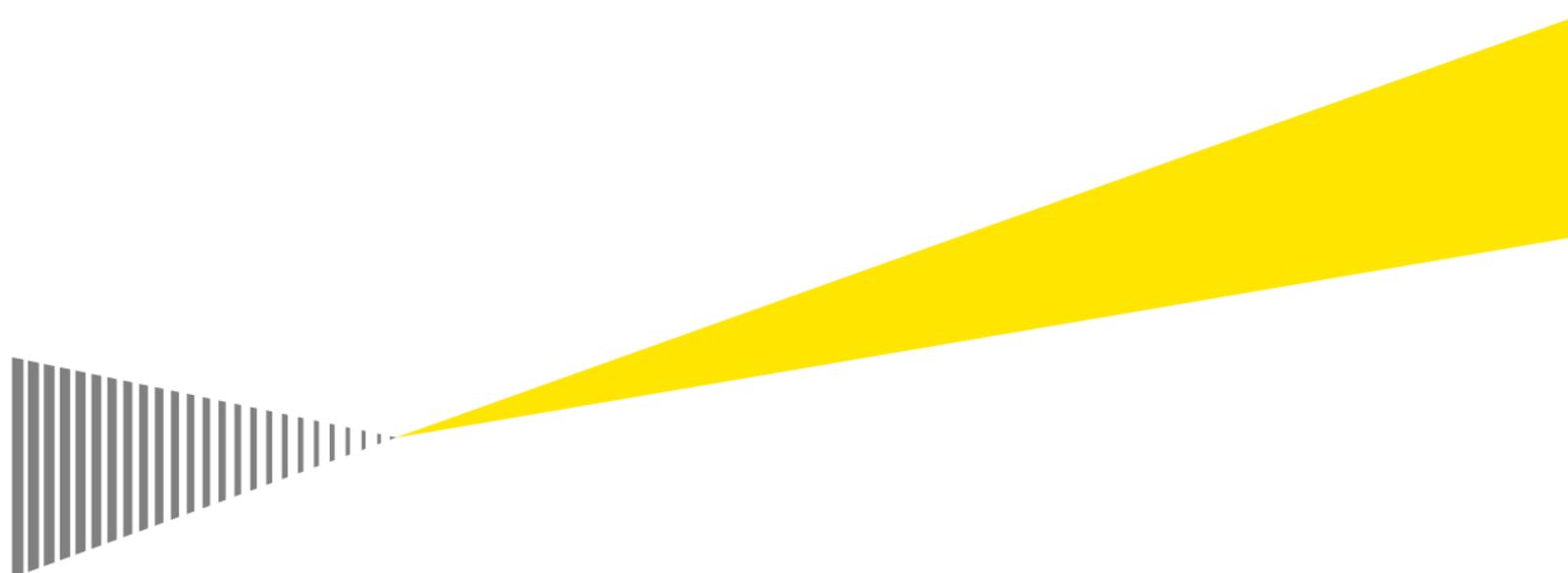


Latin America Power Perú S.A.C.

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





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

Más información: Datos Perú

Latin America Power Perú S.A.C.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de Latin America Power Perú S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Latin America Power Perú S.A.C. (una sociedad anónima peruana, subsidiaria de Latin America Power Holding B.V. domiciliada en Holanda), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados 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 separados 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 separados 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 separados están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados 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 separados.

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 separados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Latin America Power Perú 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.

Uso de los estados financieros separados

Los estados financieros separados de Latin America Power Perú S.A.C. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias bajo el método de costo y no sobre una base consolidada, por lo cual estos estados financieros separados deben leerse junto con los estados financieros consolidados de Latin America Power Perú S.A.C. y Subsidiarias, que se emiten por separado.

Lima, Perú,
7 de mayo de 2015

Refrendado por:



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

Paredes, Zaldivar, Burpa & Asociados

Latin America Power Perú S.A.C.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4(a)	131	2,203
Inversiones financieras al valor razonable	5	9,540	29,963
Inversiones a ser mantenidas a su vencimiento	4(b)	-	16,205
Cuenta por cobrar a entidad relacionada	16(b)	5,884	-
Otras cuentas por cobrar		60	26
Total activo corriente		15,615	48,397
Otras cuentas por cobrar		266	10
Inversiones en subsidiarias	6	197,573	168,821
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	7	190	787
Intangibles, neto		71	37
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	9(a)	45	45
Total activo no corriente		198,145	169,700
Total activo		213,760	218,097
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales		13	13
Otras cuentas por pagar	8	444	595
Cuentas por pagar a entidad relacionada	16(b)	460	431
Total pasivo corriente		917	1,039
Total pasivo		917	1,039
Patrimonio neto	10		
Capital social		216,162	215,153
Reserva legal		191	-
Resultados acumulados		(3,510)	1,905
Total patrimonio neto		212,843	217,058
Total pasivo y patrimonio neto		213,760	218,097

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Latin America Power Perú S.A.C.

Estado separado de resultados integrales

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

	Notas	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por dividendos y otros	12(a)	2,028	3,864
Gastos de administración	13(a)	(2,910)	(3,626)
Deterioro de inversiones en subsidiarias	6(d)	(5,367)	-
(Pérdida) utilidad de operación		<u>(6,249)</u>	<u>238</u>
Ingresos financieros	14(a)	951	2,457
Gastos financieros		(16)	(16)
Diferencia en cambio, neta	17	2,227	2,891
		<u>2,227</u>	<u>2,891</u>
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>(3,087)</u>	<u>5,570</u>
Impuesto a las ganancias	9(b)	(423)	(1,021)
(Pérdida) utilidad neta		<u>(3,510)</u>	<u>4,549</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales del año		<u>(3,510)</u>	<u>4,549</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Latin America Power Perú S.A.C.

Estado separado 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)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	173,628	-	(2,644)	170,984
Utilidad neta	-	-	4,549	4,549
Aportes de capital, nota 10(a)	41,525	-	-	41,525
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	215,153	-	1,905	217,058
Pérdida neta	-	-	(3,510)	(3,510)
Aportes de capital, nota 10(a)	14,014	-	-	14,014
Reducción de capital, nota 10(a)	(13,005)	-	-	(13,005)
Distribución de dividendos, nota 10(c)	-	-	(1,714)	(1,714)
Transferencia de reserva legal, nota 10(b)	-	191	(191)	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>216,162</u>	<u>191</u>	<u>(3,510)</u>	<u>212,843</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Latin America Power Peru S.A.C.

Estado separado 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		
Pago a proveedores	(1,615)	(1,387)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(1,306)	(2,107)
Pago de tributos, intereses y otros, neto	807	6,456
Efectivo y equivalentes de efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	<u>(2,114)</u>	<u>2,962</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de inversiones en subsidiarias	(21,003)	(30,367)
Adquisición de inversiones a ser mantenidas a su vencimiento	-	(16,205)
Adquisición de inversiones financieras al valor razonable	(8,350)	-
Dividendos percibidos	2,029	2,472
Adquisición de instalaciones, mobiliario y equipos	(19)	(173)
Adquisición de intangibles	(40)	(7)
Cobro de inversiones a ser mantenidas a su vencimiento	16,205	-
Cobro de inversiones financieras al valor razonable	28,773	92
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	<u>17,595</u>	<u>(44,188)</u>
Actividades de financiamiento		
Desembolso de préstamo a entidades relacionadas	(16,848)	-
Aportes de capital	14,015	41,525
Reducción de capital	(13,005)	-
Pago de dividendos	(1,714)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(17,553)</u>	<u>41,525</u>
(Disminución neta) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2,072)</u>	<u>299</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>2,203</u>	<u>1,904</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>131</u>	<u>2,203</u>
Transacciones que no representaron movimiento de efectivo		
Adquisición de inversiones en subsidiarias a través de transferencia de bloque patrimonial	(697)	-
Adquisición de inversiones en subsidiarias a través de capitalización de deudas a largo plazo	(12,419)	-

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Latin America Power Perú S.A.C.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Latin America Power Perú S.A.C. (en adelante "la Compañía") es una sociedad peruana constituida el 13 de setiembre de 2011 en la ciudad de Lima, subsidiaria de Latin America Power Holding B.V., una empresa domiciliada en Holanda, que posee el 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social de la Compañía.

Latin America Power Holding B.V. es controlada por BTG Pactual Brazil Infrastructure Fund II, P2 Brasil Private Infrastructure Fund II y GMR Holding B.V.

El domicilio legal de la Compañía es Av. Del Pinar N° 152, Oficina N° 302, Santiago de Surco, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la tenencia de acciones e inversiones de compañías que se dedican a la generación y comercialización de electricidad en base a recursos energéticos renovables.

(c) Estados financieros consolidados -

Los estados financieros separados adjuntos, que han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en el Perú, reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación con subsidiarias, todas ellas constituidas y domiciliadas en territorio nacional, y tienen como actividad principal la generación de energía renovable no convencional. Por ello, los estados financieros separados deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados preparados por separado, los cuales muestran los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo corriente	29,842	94,132
Pasivo corriente	31,400	31,209
Propiedad, planta y equipo	40,971	304,655
Total activo	539,251	487,029
Total pasivo	328,275	256,839
Patrimonio neto	210,976	230,190
Ingresos operacionales	28,620	26,277
Utilidad de operación	7,127	9,550
Resultado del ejercicio	(22,638)	(14,168)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo 2014. Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 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 separados serán aprobados sin modificaciones.

2. Principales principios y prácticas contables

2.1 Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros separados 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 separados 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 separados 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 separados (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.
- Mejoras anuales a las NIIF (ciclo 2010-2012)
En el ciclo de mejoras anuales a las NIIF 2010-2012, el IASB emitió siete modificaciones a seis normas, entre las que se incluyó una modificación a la NIIF 13 Medición del valor razonable. La modificación a la NIIF13 entró en vigencia en forma inmediata para los períodos iniciados a partir del 1º de enero de 2014 y aclara en los fundamentos de las conclusiones que las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasas de interés explícitas pueden medirse por los importes de las facturas cuando el efecto de los descuentos no sea significativo. Estas modificaciones de la NIIF13 no tienen efecto sobre la Compañía.
- Mejoras anuales a las NIIF (ciclo 2011-2013)
En el ciclo de mejoras anuales a las NIIF 2011-2013, el IASB emitió cuatro modificaciones a cuatro normas, entre las que se incluyó una modificación a la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las normas internacionales*. La modificación a la NIIF1 entró en vigencia en forma inmediata para los periodos iniciados a partir 1º de enero de 2014, y aclara en los fundamentos de las conclusiones que una entidad puede optar por aplicar una norma actual o una nueva norma que aún no sea obligatoria; sin embargo, se permite la aplicación anticipada siempre que cualquiera de esas normas se aplique de manera coherente en todos los periodos presentados en los primeros estados financieros de la entidad emitidos según la NIIF. Estas modificaciones a las NIIF 1 no tienen efecto sobre la Compañía, ya que ésta ya prepara sus estados financieros según las NIIF y no es un adoptante por primera vez de dichas normas.

En la nota 3 se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizados por la Gerencia para la preparación de los estados financieros separados adjuntos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2.2 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 separados:

(a) Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios se contabilizan mediante el método de la adquisición. El costo de una adquisición se mide como la suma de la contraprestación transferida, medida por su valor razonable a la fecha de la adquisición, y el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida. Para cada combinación de negocios, la Compañía puede optar por medir la participación no controladora en la adquirida por su valor razonable, o por la participación proporcional sobre los activos netos identificables de la adquirida. Los costos de adquisición incurridos se imputan a gastos a medida que se incurren y se los presenta como gastos de administración en el estado de resultados.

Cuando la Compañía adquiere un negocio, evalúa los activos y pasivos financieros incorporados para su apropiada clasificación y designación de conformidad con las condiciones contractuales, las circunstancias económicas y las condiciones pertinentes a la fecha de la adquisición. Esto incluye la separación de los derivados implícitos en los contratos anfitriones de la entidad adquirida.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, cualquier participación que el adquirente poseía anteriormente en el patrimonio de la adquirida es medida nuevamente por su valor razonable a la fecha de la adquisición, y cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados. Luego, esto se tiene en cuenta en la determinación de la plusvalía.

Cualquier contraprestación contingente que deba ser transferida por el adquirente, se reconocerá por su valor razonable a la fecha de la adquisición. La contraprestación contingente clasificada como activo o pasivo que sea un instrumento financiero y se encuentre alcanzada por la *NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición*, se mide por su valor razonable, reconociendo los cambios en ese valor razonable, ya sea en los resultados o en el otro resultado integral. Si la contraprestación contingente no estuviera alcanzada por la NIC 39, ésta se medirá de conformidad con las NIIF correspondientes. La contraprestación contingente que se clasifique como patrimonio no se volverá a medir y toda cancelación posterior será contabilizada en el patrimonio.

La plusvalía se mide inicialmente al costo, representado por el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por las participaciones no controladoras, y cualquier participación anterior, respecto del neto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si el valor razonable de los activos netos adquiridos supera la suma de la contraprestación transferida, la Compañía evalúa nuevamente si ha identificado correctamente todos los activos adquiridos y todos los pasivos asumidos y revisa los criterios utilizados para medir los importes que se deberán reconocer a la fecha de la adquisición. Si la nueva evaluación continúa mostrando un exceso del valor razonable de los activos netos adquiridos sobre la suma de la

Notas a los estados financieros separados (continuación)

contraprestación transferida, la ganancia se reconocerá en los resultados a la fecha de la adquisición.

Después del reconocimiento inicial, la plusvalía se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. A los fines de las pruebas de deterioro del valor, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna, a partir de la fecha de la adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo la Compañía, que se espera serán beneficiadas con la combinación, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida se asignan a esas unidades.

Cuando la plusvalía se ha asignado a una unidad generadora de efectivo y parte de la operación dentro de esa unidad se vende, la plusvalía asociada con la operación vendida se incluye en el importe en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o pérdida por la venta. La plusvalía que se da de baja en estas circunstancias se mide sobre la base de los valores relativos de la operación de venta y de la porción retenida de la unidad generadora de efectivo.

(b) Efectivo y equivalente de efectivo -

El rubro de efectivo y equivalente de efectivo del estado separado 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.

(c) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

(i) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses 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. Las ganancias o pérdidas por diferencia de cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de resultados integrales. 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 separados (continuación)

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros definidos en la NIC 39 se clasifican en: (i) activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) activos financieros disponibles para la venta, (iv) inversiones mantenidas hasta su vencimiento según sea apropiado, y (v) 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.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

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

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene activos financieros al valor razonable, inversiones financieras a ser mantenidas hasta su vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar, cuyos aspectos más relevantes se describen a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociación y activos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociación si son adquiridos para ser vendidos o para ser recomprados en el corto plazo. Los derivados, incluyendo derivados implícitos separados, son también clasificados como mantenidos para negociación a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos tal como se define en la NIC 39.

Los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados son designados en la fecha de reconocimiento inicial y sólo si se cumplen con los criterios establecidos en la NIC 39.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, esta categoría aplica a los fondos mutuos que la Compañía mantiene en entidades financieras locales.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento -

Los activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables y vencimientos fijos, se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, 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 una 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 costo financiero. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no mantiene instrumentos en esta categoría.

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 separado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados integrales como una provisión.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene en esta categoría cuentas por cobrar a entidad relacionada 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 separados (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 separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (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.

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 cuentas por pagar comerciales, a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar 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 separado 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 separado 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 separado de resultados integrales.

(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 separado 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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 separados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita 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 separados sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

(e) Inversiones en subsidiarias -

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene la capacidad de gobernar sus políticas operativas y financieras por ser propietaria de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. Las inversiones en subsidiarias se muestran en estos estados financieros separados al costo. Los dividendos en efectivo recibidos de subsidiarias se acreditan al estado separado de resultados integrales en el momento en que se aprueba su distribución. Los dividendos recibidos en acciones de subsidiarias no se reconocen en los estados financieros separados.

La Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro de las inversiones en subsidiarias a cada fecha de reporte. Si fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el valor razonable de la inversión y el costo de adquisición y reconoce la pérdida en el estado separado de resultados integrales.

(f) Instalaciones, mobiliario y equipo -

El rubro de instalaciones, mobiliario 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 instalaciones, mobiliario 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 separado 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
Instalaciones	20
Equipos de cómputo	4
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	Entre 5 y 10

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Una partida de instalaciones, mobiliario 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 separado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

(g) 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 en 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.

(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 separado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado separado 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 separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(j) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros separados 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 separados. Éstas se revelan en notas en los estados financieros separados, excepto que la posibilidad que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros separados, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(k) Reconocimiento de costos y gastos -

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

(l) 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

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 (IGV) -

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 separado de situación financiera.

(m) Estados financieros separados comparativos -

Se han realizado las siguientes reclasificaciones sobre los saldos al 31 de diciembre de 2013 con el fin de hacerlos comparativos con los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014:

- Reclasificación de las otras cuentas por cobrar no corrientes por S/.661,000 que corresponden al crédito por impuesto temporal a los activos netos (ITAN) al rubro "Otras cuentas por pagar" para su presentación neto del impuesto a las ganancias por pagar.
- Reclasificación del aporte de capital por S/.13,805,000 que corresponde a los aumentos de capital realizados durante el 2013 al rubro de "Capital social".
- Reclasificación de cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes por S/.431,000 que corresponde a cuentas por pagar a Latin America Power - Chile al rubro de "Cuentas por pagar a entidades relacionadas" corrientes.

La Gerencia de la Compañía considera que las reclasificaciones realizadas permiten una mejor presentación de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2.3 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.

- 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 periodos 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.

3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros separados 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 separados. La información sobre dichos juicios y estimaciones está contenida en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros separados.

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

- Estimación de la vida útil de las instalaciones, mobiliario y equipo y activos intangibles, valores residuales y deterioro, notas 2.2(f), 2.2(g) y 2.2(h).
- Estimación del impuesto a las ganancias corriente y diferido, nota 2.2(i).
- Contingencias, nota 2.2(j).

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

4. Efectivo y equivalente de efectivo

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene cuentas corrientes bancarias en entidades financieras locales, denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera, las cuales son de libre disponibilidad y no devengan intereses.
- (b) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantenía inversiones financieras mantenidas a su vencimiento correspondientes a un depósito a plazo con el BBVA Banco Continental por US\$5,800,000 (equivalente a S/.16,205,000) que tuvo como vencimiento el 5 de noviembre de 2014 y devengaba una tasa de interés de 0.7 por ciento anual.

5. Inversiones financieras al valor razonable

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene fondos mutuos en las entidades financieras BBVA Banco Continental y Banco de Crédito del Perú por US\$2,800,000 y US\$400,000 (equivalentes a S/.8,350,000 y S/.1,190,000, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantenía fondos mutuos en las entidades financieras BBVA Banco Continental por S/.42,000 y US\$6,202,000 (equivalente a S/.17,329,000), Banco Internacional del Perú S.A.A. US\$1,501,000 (equivalente a S/.4,193,000) y Banco de Crédito del Perú por US\$3,006,000 (equivalente a S/.8,399,000).

Durante el 2014 y 2013, se generaron ganancias netas de inversiones a valor razonable por S/.154,000 y S/.157,000, las cuales se han registrado en el rubro de "Ingresos financieros" del estado separado de resultados integrales, ver nota 15(a).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. Inversiones en subsidiarias

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

Actividad principal	Número de acciones		Porcentaje de participación directa e indirecta		Valor en libros	
	2014	2013	2014 %	2013 %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Empresa de Generación Eléctrica Junín S.A.C. (b)	37,432,740	29,665,281	70.00	70.00	74,846	59,311
Electro Araza S.A.C. (c)	28,588	28,333	85.00	85.00	21,535	14,497
EGE Junín Tulumayo IV S.A.C.	28,588	28,333	85.00	85.00	15,515	11,506
HSC Holding S.A.C.	15,881,059	15,881,059	99.99	99.99	28,296	28,296
Hidroeléctrica Santa Cruz S.A.C. (d)	9,538,542	9,538,532	65.70	65.70	43,691	43,691
EGE Junín Tulumayo V S.A.C.	28,588	28,333	85.00	85.00	13,690	8,262
Anemol del Perú S.A.C. (e)	19,285	9,000	95.00	90.00	4,604	2,500
EGE Junín Macon S.A.C.	28,503	28,333	85.00	85.00	763	758
					<u>202,940</u>	<u>168,821</u>
Provisión por deterioro de inversiones en subsidiarias (d)					<u>(5,367)</u>	<u>-</u>
					<u>197,573</u>	<u>168,821</u>

(b) En los meses de enero y noviembre de 2014 la Compañía efectuó aportes de capital a su subsidiaria por S/.3,116,000 y S/.12,419,000, respectivamente.

(c) En los meses de abril, setiembre y octubre de 2014 la Compañía efectuó aportes de capital a su subsidiaria por S/.432,000, S/.4,054,000 y S/.2,552,000, respectivamente.

(d) La Compañía mantiene una participación directa en Hidroeléctrica Santa Cruz S.A.C. del 30.54 por ciento e indirecta en esta empresa a través de HSC Holding S.A.C. del 35.16 por ciento.

(e) El 14 de enero de 2014, la Compañía transfirió mediante una reorganización societaria simple, activos por un importe neto de S/.697,000 a su subsidiaria Anemol del Perú S.A.C. Como resultado de dicha transacción, la Compañía incremento su participación en el capital social de la subsidiaria en S/.10,000 e incremento el capital adicional en S/.687,00. Asimismo durante el año 2014, la Compañía efectuó aportes de capital adicional por un total de S/.1,407,000.

(f) A continuación se presentan las principales cifras de los estados financieros de las subsidiarias de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	Activos totales		Pasivos totales		Patrimonio neto		Ventas		Utilidad (pérdida) neta	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Empresa de Generación Eléctrica Junín S.A.C.	272,377	190,882	197,562	123,442	74,815	67,440	3,479	-	(11,488)	(2,345)
Electro Araza S.A.C.	19,684	13,405	135	13	19,549	13,392	-	-	(881)	(843)
EGE Junín Tulumayo IV S.A.C.	14,500	11,038	69	86	14,431	10,952	-	-	(530)	(487)
HSC Holding S.A.C.	17,723	16,869	30	20	17,693	16,849	-	-	1,535	768
Hidroeléctrica Santa Cruz S.A.C.	169,932	175,806	134,363	130,376	35,569	45,430	25,141	26,277	(5,485)	(8,006)
EGE Junín Tulumayo V S.A.C.	12,591	7,760	136	7	12,455	7,753	-	-	(726)	(445)
Anemol del Perú S.A.C.	168	824	32	39	136	785	-	-	(2,753)	(1,717)
EGE Junín Macon S.A.C.	6	615	-	1	6	614	-	-	(614)	(89)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (g) Como resultado de la evaluación de deterioro de las inversiones que mantiene la Compañía, realizada por la Gerencia al 31 de diciembre de 2014, determinó una pérdida por deterioro en subsidiarias relacionado con los proyectos Anemol del Perú S.A.C. y EGE Junín Macon S.A.C. por un importe ascendente a S/.4,604,000 y S/.763,000, respectivamente. En su opinión al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, excepto por lo indicado anteriormente, no se muestra evidencia de deterioro permanente para las demás inversiones mantenidas a dichas fechas. En los casos que se muestran pérdidas netas, corresponde a negocios que, por su naturaleza, están en etapa de maduración, estando dentro de lo previsto por la Gerencia.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

7. Instalaciones, mobiliario y equipo, neto

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

	2014				2013	
	Instalaciones S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos de cómputo S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
Costo						
Saldo al 1 de enero	124	54	27	714	919	746
Adiciones (b)	-	-	16	3	19	173
Retiros (c)	-	-	-	(673)	(673)	-
Saldo al 31 de diciembre	124	54	43	44	265	919
Depreciación acumulada						
Saldo al 1 de enero	21	9	8	94	132	17
Depreciación del periodo, nota 14(a)	12	5	9	4	30	115
Retiros	-	-	-	(87)	(87)	-
Saldo al 31 de diciembre	33	14	17	11	75	132
Valor neto en libros	91	40	26	33	190	787

(b) Al 31 de diciembre de 2014, las principales adiciones corresponden a la adquisición de cuatro equipos de cómputo para las oficinas administrativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2013, las principales adiciones corresponden a los costos y la compra de dos torres de medición de energía eólica como parte de los Proyectos Eólicos Llay en el distrito de Ocucaje provincia de Ica y de los Proyectos Eólicos en Paiján y Chérrepe, ubicados en el departamento de La Libertad.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, los retiros corresponden a un grupo de bloque patrimonial de mobiliarios y equipos, que correspondían a los Proyectos Eólicos Llay, que fueron transferidos vía una reorganización societaria simple a la subsidiaria Anemol del Perú S.A.C., ver nota 6(c).

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia efectuó una evaluación sobre el estado de uso de su instalaciones, mobiliario 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto a las ganancias por pagar (b)	128	405
Remuneraciones por pagar	113	163
Otras provisiones	170	-
Otros tributos por pagar	33	26
Otros menores	-	1
	<u>444</u>	<u>595</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente al impuesto a las ganancias corriente por pagar por S/.423,000, neto de los pagos a cuenta por impuesto a las ganancias e impuesto temporal a los activos netos (ITAN) de S/.295,000 (S/.1,066,000 y S/.661,000, respectivamente en el 2013), ver nota 9(c).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Impuesto a las ganancias diferido

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro según las partidas que lo originaron:

	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Ingreso (gasto) S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Ingreso (gasto) S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido					
Vacaciones devengadas y no pagadas	-	21	21	2	23
Otras provisiones	-	24	24	(2)	22
Total activo diferido	-	45	45	-	45
Total activo diferido neto	-		45		45
Total efecto en resultados integrales		45		-	

(b) Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias incluida en la nota 11(a), en el ejercicio se ha generado una disminución de aproximadamente S/.3,000 en el activo diferido, generando una pérdida registrada en el rubro "Impuesto a las ganancias", en el estado separado de resultados integrales.

(c) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado separado de resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	(423)	(1,066)
Diferido	-	45
	<u>(423)</u>	<u>(1,021)</u>

(d) La reconciliación de la tasa legal con la tasa efectiva del impuesto a las ganancias por los años 2014 y 2013 es como sigue:

	2014 S/.(000)	%	2013 S/.(000)	%
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>(3,086)</u>	<u>100.00</u>	<u>5,570</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	(926)	30.00	1,671	30.00
Gastos no deducibles	1,973	(63.93)	124	2.23
Ingresos reparables	(627)	20.32	(774)	(13.90)
Efecto por cambio de tasas	3	(0.10)	-	-
Impuesto a las ganancias	<u>423</u>	<u>(13.71)</u>	<u>1,021</u>	<u>18.33</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social está representado por 216,162,295 y 215,152,949 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, respectivamente, cuyo valor nominal en libros es de S/.1 por acción.

En Junta General de Accionistas de fecha 12 de agosto de 2014 se acordó aumentar el capital social de la Compañía en US\$5,000,000 (equivalente a S/.14,014,000) mediante aportes en efectivo de Latin América Power Holding B.V.

En Junta General de Accionistas de fecha 12 de noviembre de 2014 se acordó reducir el capital social de la Compañía por reducción de aportes del accionista Latin América Power Holding B.V. en S/.13,005,463.

En las Juntas Generales de Accionistas de fechas 10 de julio de 2013 y 30 de diciembre de 2013, se acordó aumentar el capital social de la Compañía por los importes de US\$5,000,000 (equivalente a S/.13,805,000) y US\$10,000,000 (equivalente a S/.27,720,000) mediante aportes en efectivo de Latin América Power Holding B.V.

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

Porcentaje de participación del capital	Número de accionistas	Porcentaje de participación
De 0 a 0.01	1	0.01
De 0.01 a 100	1	99.99
	<u>2</u>	<u>100</u>

(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, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta alcance el 20 por ciento del capital. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha efectuado la detracción de la reserva legal por aproximadamente S/.191,000.

(c) Resultados acumulados -

En Juntas Generales de Accionistas de fecha 12 noviembre de 2014, se acordó la distribución de dividendos en efectivo por aproximadamente S/.1,714,000, importe que se canceló a fines del año 2014.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. 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, serán 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 empresas vinculadas 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.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a las Ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las Ganancias e Impuesto General a las Ventas de los años 2011 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

12. Ingresos por dividendos y otros

(a) A continuación se presenta la composición de este rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Dividendos percibidos (b)	2,029	2,472
Ingresos por servicios a entidades relacionadas (c)	-	1,392
	<u>2,029</u>	<u>3,864</u>

(b) Durante el año 2014, corresponde a los dividendos percibidos de parte de sus subsidiarias Hidroeléctrica Santa Cruz S.A.C. y HSC Holding S.A.C. ascendentes a S/1,335,000 y S/694,000, respectivamente (S/678,000 y S/1,794,000, durante el año 2013, respectivamente).

(c) Durante el año 2013, corresponde al ingresos por los servicios de asesoría técnica en ingeniería de proyectos y capacitación del personal prestado a su vinculada GCZ Ingenieros S.A.C. por US\$500,000 (equivalente a S/1,392,000) en el año 2013.

13. Gastos de administración

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gasto de personal (b)	1,256	2,152
Servicios prestados por terceros	1,486	908
Cargas diversas de gestión	129	407
Depreciación, nota 8(a)	30	115
Amortización	6	-
Tributos	3	44
	<u>2,910</u>	<u>3,626</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Los gastos de personal se componen de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Sueldos	887	1,122
Gratificaciones	160	326
Compensación por tiempo de servicios	80	179
Aportaciones	79	158
Vacaciones	30	109
Indemnizaciones	6	255
Otros	14	3
	<u>1,256</u>	<u>2,152</u>

El personal de la Compañía por los años 2014 y 2013 fue de 7 y 8 empleados, respectivamente.

14. Ingresos financieros

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Intereses por préstamos a entidad relacionada (b)	797	2,299
Rendimientos de depósitos en fondos mutuos, nota 5	154	157
Intereses sobre depósitos bancarios	-	1
	<u>951</u>	<u>2,457</u>

- (b) Durante el 2014, corresponde al ingreso por intereses del préstamo subordinado que fue otorgado a su vinculada Empresa de Generación Eléctrica Junín S.A.C. en junio de 2014, ver nota 16(c).

Durante el 2013, corresponde al ingreso por intereses del préstamo para capital de trabajo otorgado a su vinculada Empresa de Generación Eléctrica Junín S.A.C. en mayo de 2013 y que fue cancelado en su totalidad en diciembre de 2013.

15. 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

- (a) Durante los años 2014 y 2013, la Compañía efectuó las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos financieros -		
Empresa de Generación Eléctrica de Junín S.A.C., nota 15(b)	797	2,299
Prestamos otorgados -		
Empresa de Generación Eléctrica de Junín S.A.C., nota 15(b)	16,848	35,167

- (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 cobrar		
Empresa de Generación Eléctrica de Junín S.A.C. (c)	5,884	-
Total	5,884	-
Cuentas por pagar		
Latin America Power - Chile (d)	460	431
Total	460	431

- (c) Corresponde al saldo del préstamo subordinado otorgado el 20 de junio de 2014 a dicha subsidiaria, por un monto de US\$6,000,000 (equivalente a S/.16,848,000) con una tasa de interés efectiva de 15.5 por ciento. Cabe mencionar, que dicho préstamo fue otorgado con la finalidad de cubrir los costos y gastos pre-operativos, comisiones, gastos de construcción y otros gastos relacionados con el desarrollo y puesta en marcha de las Centrales Hidroeléctricas de Runatullo II y Runatullo III de la subsidiaria. Este préstamo fue cancelado durante el primer trimestre del año 2015.

El ingreso financiero generado por dicho préstamos durante el año 2014 ascendió a S/.797,000 y se presenta como parte del rubro "Ingresos financieros" en el estado separado de resultados integrales.

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a los préstamos recibidos para capital de trabajo. Estos saldos no tienen un vencimiento específico, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

17. 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 para la compra y S/.2.796 al 31 de diciembre de 2013 para la compra y para la venta respectivamente).

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activo		
Efectivo	41	741
Inversiones financieras al valor razonable	3,200	10,709
Inversiones a ser mantenidas a su vencimiento	-	5,800
Cuenta por cobrar a entidad relacionada	1,973	-
Otras cuentas por cobrar	4	1
	<u>5,218</u>	<u>17,251</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(1)	(3)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(154)	(154)
	<u>(155)</u>	<u>(157)</u>
Posición activa, neta	<u>5,063</u>	<u>17,094</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha efectuado transacciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo cambiario.

Durante el ejercicio 2014, la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente a S/.2,227,000 (S/.2,891,000 durante el 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados integrales.

18. 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

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.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no cuenta con inversiones financieras o pasivos financieros con tasa de interés variable que la exponen a un riesgo de tasa de interés.

(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 17:

	Aumento (disminución) en puntos básicos	Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias S/.(000)
2014	+10 puntos básicos	1,509
2014	-10 puntos básicos	(1,509)
2013	+10 puntos básicos	4,776
2013	-10 puntos básicos	(4,776)

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera.

Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos: los riesgos de créditos de saldos con bancos es manejado por la Gerencia de acuerdo con políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el valor en libros de los saldos de efectivo que se muestra en la nota 4.

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. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por pagar comerciales, a relacionadas y las otras cuentas por pagar tienen vencimientos menores a 1 año.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

19. 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.

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.

20. Hechos posteriores

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

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.

