



ODEBRECHT ENERGIA DEL PERU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 31 DE DICIEMBRE DE 2013



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

Más información: Datos Perú

ODEBRECHT ENERGIA DEL PERU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado separado de situación financiera	3
Estado separado de resultados integrales	4
Estado separado de cambios en el patrimonio	5
Estado separado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros separados	7 - 21

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



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
Odebrecht Energía del Perú S.A.

30 de junio de 2015

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Odebrecht Energía del Perú S.A.** (una subsidiaria de Odebrecht Energy Luxembourg S.á.r.l.) que comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas en las Notas 1 a 13 adjuntas.

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 concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en 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 obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

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

Gavoglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550
www.pwc.com/pe

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



30 de junio de 2015
Odebrecht Energía del Perú S.A.

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

Opinión

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

Énfasis sobre una situación

Los estados financieros separados de **Odebrecht Energía del Perú S.A.** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en el Perú para la presentación de información financiera y reflejan el valor de la inversión en sus subsidiarias de acuerdo con lo que se describe en la Nota 2.8 a los estados financieros y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Odebrecht Energía del Perú S.A. y subsidiarias; presentados por separado, sobre los cuales en nuestro dictamen de fecha 13 de febrero de 2015 emitimos una opinión sin salvedades.

Gaugis Aparicio y Asociados

Refrendado por

.....(socio)

Félix U. Horna
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-13774

ODEBRECHT ENERGIA DEL PERU S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013		2014	2013
		US\$000	US\$000		US\$000	US\$000
Activo corriente						
Efectivo y equivalente de efectivo	6	1,467	15,862	7	58	10
Otras cuentas por cobrar		196	76	8	8,194	140
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	5,387	3,474		8,252	150
Crédito tributario		1,899	590			
Total del activo corriente		8,949	20,002			
Activo no corriente						
Impuesto a la renta diferido		692	23	8	14,838	-
Inversiones en subsidiarias	8	375,832	265,552		42	-
Mobiliario y equipo		11	5		14,880	-
Total del activo no corriente		376,535	265,580			
TOTAL ACTIVO		385,484	285,582		385,484	285,582
PASIVO Y PATRIMONIO						
Pasivo corriente						
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7					
Otras cuentas por pagar	8					
Total del pasivo corriente						
Pasivo no corriente						
Otras cuentas por pagar	8					
Impuesto a la renta diferido						
TOTAL PASIVO						
PATRIMONIO						
Capital social	9					
Pérdidas acumuladas						
Total del patrimonio						
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		385,484	285,582		385,484	285,582

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 21 forman parte de los estados financieros separados.

ODEBRECHT ENERGIA DEL PERU S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre	
		2014	2013
		US\$000	US\$000
Ingresos por prestación de servicios	7	1,975	1,813
Costos por prestación de servicios	10	(1,975)	(1,813)
Gastos de administración	10	(752)	(134)
Otros gastos		(139)	(80)
Resultado financiero, neto		(1,611)	2
Diferencia de cambio, neta	3.1-i	(106)	(55)
Pérdida antes del impuesto a la renta		(2,608)	(267)
Impuesto a la renta	11	601	(48)
Pérdida del año		(2,007)	(315)
Otros resultados integrales		-	-
Resultados integrales del año		(2,007)	(315)

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 21 forman parte de los estados financieros separados.

ODEBRECHT ENERGIA DEL PERU S.A.

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

	Número de acciones comunes	Capital	Pérdidas acumuladas	Total
	En miles	US\$000	US\$000	US\$000
Saldos al 1 de enero de 2013	43,754	16,255	(163)	16,092
Pérdida y resultados integrales del año	-	-	(315)	(315)
Aportes de capital	749,156	269,655	-	269,655
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>792,910</u>	<u>285,910</u>	<u>(478)</u>	<u>285,432</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	792,910	285,910	(478)	285,432
Pérdida y resultados integrales del año	-	-	(2,007)	(2,007)
Aportes de capital	-	78,927	-	78,927
Saldos al 31 de Diciembre de 2014	<u>792,910</u>	<u>364,837</u>	<u>(2,485)</u>	<u>362,352</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 21 forman parte de los estados financieros separados.

ODEBRECHT ENERGIA DEL PERU S.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre	
	2014	2013
	US\$000	US\$000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Pérdida del año	(2,007)	(315)
Ajustes de partidas que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	2	1
Impuesto a la renta diferido	(601)	48
Variaciones netas en activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar	(121)	(59)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(1,911)	(1,805)
Crédito fiscal	(1,308)	(251)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	48	(1,859)
Otras cuentas por pagar	420	(117)
Efectivo neto aplicado a las actividades de operación	<u>(5,478)</u>	<u>(4,357)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Aportes de capital en subsidiaria	(83,900)	(250,000)
Pago por compra de subsidiaria	(3,935)	-
Pagos por compra de mobiliario y equipo	(9)	(6)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(87,844)</u>	<u>(250,006)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de capital provisto por las actividades de financiamiento	<u>78,927</u>	<u>269,655</u>
(Disminución neta) aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo	(14,395)	15,292
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>15,862</u>	<u>570</u>
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>1,467</u></u>	<u><u>15,862</u></u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON FLUJOS DE EFECTIVO		
Cuenta por pagar por compra de subsidiaria	22,445	-

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 21 forman parte de los estados financieros separados.

ODEBRECHT ENERGIA DEL PERU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1 INFORMACION GENERAL

a) Constitución -

Odebrecht Energía del Perú S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú el 28 de septiembre de 2011 y es una subsidiaria de Odebrecht Latin Finance S.á r.l. quien posee el 99.99% de las acciones representativas del capital social.

El domicilio legal de la Compañía es Av. Victor Andrés Belaúnde No.280 Of. 601 San Isidro, Lima.

b) Actividad económica -

La Compañía tiene por objeto (a) la explotación directa o indirecta, en Perú o en otros países, de las actividades de generación, transmisión y comercialización de energía eléctrica; (b) la comercialización de energía eléctrica en las diferentes formas y modalidades; (c) el desarrollo de todas las actividades y la prestación de todos los servicios asociados o necesarios para las actividades de comercialización de energía eléctrica, en todas las formas y modalidades, así como a la operación y mantenimiento de centrales hidroeléctricas, en el ámbito del sector eléctrico de Perú y/o de otros países; (d) el ejercicio de actividades conexas o relacionadas, directa o indirectamente, con el objeto social, tanto en Perú como en otros países; y (e) la participación en el capital social de otras compañías o sociedades empresariales, con personería jurídica o sin ella, en calidad de socia accionista, que exploten negocios de generación y comercialización de energía eléctrica. La Compañía podrá ejercer las actividades de su objeto social en Perú o en otros países, ya sea directamente o a través de subsidiarias, o a través de participación en el capital social de otras sociedades.

La Compañía, en el marco de su objeto social, solicitó, el día 22 de julio de 2014, al Ministerio de Energía y Minas, la Concesión Temporal de Generación Eléctrica para el Complejo Hidroeléctrico Río Grande (CH Río Grande 1 de 600 MW y CH Río Grande 2 de 150 MW), ubicado en el río Marañón entre las regiones de Cajamarca, Amazonas y La Libertad, que comprenden sin carácter limitativo, la realización de los estudios a nivel de factibilidad necesarios para determinar la viabilidad técnico-económica de dicho proyecto. En ese sentido, efectuará las actividades necesarias, acuerdos y contratos para llevar adelante este proyecto, hasta la obtención de los permisos y derechos establecidos por el marco legal vigente, correspondientes a la generación y transmisión de energía eléctrica, la construcción y operación de una central y la venta de dicha energía, al Sistema Eléctrico Interconectado Nacional.”

c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas para su aprobación definitiva. Los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2014.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación -

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

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros separados surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros separados se presentan en miles de dólares estadounidenses, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

2.2 Cambios en políticas contables y en la exposición de información -

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

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

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

- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39 y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el de 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes"

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes.

Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18 "Ingresos" y a la NIC 11 "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

- Modificación a NIC 27 "Estados financieros separados" sobre el método de la participación

Esta modificación permitirá a las entidades usar el método de participación patrimonial (MPP) para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Esta norma es efectiva para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2016 y su aplicación anticipada es permitida.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

- a) Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas que se incluyen en los estados financieros de la Compañía se miden en la moneda del ambiente económico primario en el que opera la Compañía (su moneda funcional). Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

- b) Transacciones y saldos -

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

2.4 Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos que no exceden los tres meses.

2.5 Activos financieros -

Clasificación -

La Compañía clasifica a sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, ii) préstamos y cuentas por cobrar, y iii) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar que se describen como sigue:

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Se incluyen en el activo corriente, salvo por los de vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del estado separado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar en el estado separado de situación financiera.

Reconocimiento y medición -

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado menos la provisión por deterioro. La Compañía evalúa a cada fecha del estado separado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. Las pruebas de deterioro sobre las cuentas por cobrar se describen en la Nota 2.7.

Baja de activos financieros -

Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos contractuales a recibir efectivo del activo han expirado o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

2.6 Compensación de instrumentos financieros -

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

2.7 Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado -

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

2.8 Inversiones en subsidiarias -

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene control. La Compañía posee control en otra entidad cuando está expuesta a, o tiene derecho a, rendimientos variables procedentes de su implicación con la entidad y tiene la capacidad de afectar a los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las inversiones en subsidiarias están medidas en estos estados financieros separados al costo. Los dividendos en efectivo recibidos de subsidiarias se acreditan al estado separado de resultados en el momento en que se aprueba su distribución. Los dividendos recibidos en acciones de subsidiarias no se reconocen en los estados financieros separados.

2.9 Pasivos financieros -

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: 'pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas' y 'otros pasivos financieros'. La clasificación depende del propósito por el cual se asumieron los pasivos y la forma como éstos son gestionados.

La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía solo mantiene pasivos en la categoría de 'otros pasivos financieros', entre los que destacan las cuentas por pagar cuyas características y tratamiento se expone a continuación:

Cuentas por pagar -

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

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

2.10 Deterioro de activos no financieros -

Los activos no financieros se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo - UGE).

2.11 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados, que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente. Si el valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado separado de resultados integrales como gasto financiero.

Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia sólo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen sólo si es probable que la Compañía genere un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

2.12 Pasivos y activos contingentes -

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

2.13 Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta presentado en el estado separado de resultados integrales corresponde al impuesto a la renta diferido.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros separados y aplicando las tasas impositivas (y legislación) vigente o sustancialmente vigente a la fecha de los estados financieros consolidados y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

2.14 Capital -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

2.15 Reconocimiento de ingresos -

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe 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.

a) Ingresos por servicios de gerenciamiento y asesoría especializada -

Los ingresos por servicios de gerenciamiento y asesoría especializada se reconocen en el período contable en que se presta el servicio.

b) Ingresos por intereses -

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

c) Ingresos por dividendos -

Los ingresos por dividendos se reconocen de acuerdo con lo descrito en la nota 2.8.

2.16 Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros cuyos efectos son permanentemente evaluados por la Gerencia, a fin de atenuarlos. Los riesgos financieros son riesgo de mercado, principalmente el riesgo de tipo de cambio, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión de riesgo sigue políticas aprobadas por el Directorio. El objetivo de la gestión de riesgos es proteger el flujo de caja de la Compañía y reducir las amenazas al financiamiento de su capital de giro operacional.

A continuación presentamos los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgos de mercado -

i) Riesgo de tipo de cambio -

Las actividades de la Compañía la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del Nuevo Sol (principalmente). A fin de reducir esta exposición la Compañía realiza esfuerzos para mantener un balance apropiado entre los activos y pasivos, así como entre los ingresos y egresos en moneda distinta a su moneda funcional.

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional para reducir su exposición a este riesgo. El riesgo de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos y pasivos reconocidos se denominan en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Activo		
Efectivo y equivalente de efectivo	266	50
Otras cuentas por cobrar	5	198
Anticipo a proveedores y subcontratista	5	10
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	2
Crédito fiscal	<u>5,675</u>	<u>1,650</u>
	<u>5,951</u>	<u>1,910</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(174)	(17)
Otras cuentas por pagar	<u>(260)</u>	<u>(382)</u>
	<u>(434)</u>	<u>(399)</u>
Activo neto	<u>5,517</u>	<u>1,511</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en nuevos soles corresponde a US\$ 0.335 por S/.1 para activos y pasivos (US\$0.358 por S/.1 para activos y pasivos al 31 de diciembre 2013), los cuales son los publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Ganancia por diferencia de cambio	116	218
Pérdida por diferencia de cambio	<u>(222)</u>	<u>(273)</u>
	<u>(106)</u>	<u>(55)</u>

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en el resultado del año 2014 y 2013 si el Nuevo sol hubiera tenido una devaluación/revaluación de 2% (variación que es considerada razonable) respecto del dólar estadounidense, asumiendo a las demás variables constantes.

<u>Año</u>	<u>Revaluación/devaluación del dólar estadounidense</u>	<u>Efecto en la pérdida antes del impuesto a la renta</u> <u>US\$000</u>
2014	+ 2%	1
	- 2% (1)
2013	+ 2%	1
	- 2% (1)

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito de la Compañía está limitado a los depósitos bancarios, en cuyo caso las contrapartes se limitan a instituciones financieras de prestigio cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de "A". Por otro lado, la Compañía no tiene riesgos significativos de concentración de crédito debido que sus transacciones son efectuadas únicamente con empresas relacionadas; las cuales tienen el suficiente respaldo financiero para cumplir con sus obligaciones.

c) Riesgo de liquidez -

La proyección de flujos de efectivo es realizada por la Gerencia de Administración y Finanzas. Esta área supervisa las proyecciones actualizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales.

El cuadro siguiente analiza los pasivos, incluyendo intereses, considerando el tiempo que resta desde la fecha del estado de situación financiera hasta su vencimiento.

	<u>Menos de 1 año</u> <u>US\$000</u>	<u>Entre 1 a 2 años</u> <u>US\$000</u>	<u>De 2 a 5 años</u> <u>US\$000</u>	<u>Total</u> <u>US\$000</u>
Al 31 de diciembre de 2014				
Cuentas por pagar a relacionadas	58	-	-	58
Otras cuentas por pagar	6,085	10,000	11,000	27,085
	<u>6,143</u>	<u>10,000</u>	<u>11,000</u>	<u>27,143</u>
Al 31 de diciembre de 2013				
Cuentas por pagar a relacionadas	10	-	-	10
Otras cuentas por pagar	140	-	-	140
	<u>150</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>150</u>

Al 31 de diciembre de 2014, los activos corrientes exceden a los pasivos corrientes por aproximadamente US\$0.5 millón (US\$20 millones al 31 de diciembre de 2013).

3.2 Estimación de valor razonable -

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar, es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

4.1 Estimados y criterios contables críticos -

La preparación de estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, así como los montos reportados de ingresos y gastos.

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se presentan a continuación:

Revisión de valores en libros y estimación para deterioro -

La Compañía evalúa de forma anual si un activo permanente requiere de una estimación por deterioro de acuerdo con la política contable expuesta en la Nota 2.

Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia para analizar los indicadores de deterioro así como en la determinación del valor en uso. En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos que afectan sus ingresos y costos, así como la determinación de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo. Como consecuencia de la evaluación de los indicadores internos y externos que podrían indicar deterioro, la Compañía concluyó que no existen indicios suficientes que requieran la ejecución de una prueba de deterioro de activos.

4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -

Determinación de la moneda funcional -

La Gerencia considera que su moneda funcional es el dólar estadounidense, basada en el hecho que es la moneda funcional de sus subsidiarias directas en las cuales mantiene sus inversiones. La moneda que predomina sobre las transacciones de sus subsidiarias es el dólar estadounidense y es la moneda relevante del negocio y, por lo tanto y en su entendimiento de la NIC 21, "Variaciones de los Tipos de Cambio", ha sido definida como su moneda funcional.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

5.1 Instrumentos financieros por categoría -

	Cuentas por cobrar	
	2014	2013
	US\$000	US\$000
Activos según el estado de situación financiera:		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,467	15,862
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	5,387	3,474
Otras cuentas por cobrar	181	73
	<u>7,035</u>	<u>19,409</u>

	<u>Otros pasivos financieros</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$000	US\$000
Pasivos según el estado de situación financiera:		
Otras cuentas por pagar	23,032	140
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	<u>58</u>	<u>10</u>
	<u>23,090</u>	<u>150</u>

5.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

La calidad crediticia de los activos financieros que no están ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas (si existen) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

Contrapartes con calificaciones de riesgo externa -

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
Efectivo y equivalente de efectivo:		
Banco de Crédito del Perú (A+)	<u>1,467</u>	<u>15,862</u>

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$000	US\$000
Cuentas corrientes bancarias	217	42
Depósitos a plazo	<u>1,250</u>	<u>15,820</u>
	<u>1,467</u>	<u>15,862</u>

La Compañía mantiene sus depósitos en cuentas corrientes denominados principalmente en dólares estadounidenses.

En el 2014 la Compañía ha generado US\$ 2 mil de ingreso por intereses por los depósitos a plazo (US\$ 9 mil en el 2013) los cuales se encuentran registrados en el rubro resultado financiero, neto.

7 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre 2014 las cuentas por cobrar a partes relacionadas corresponden a los saldos con AC Energía del S.A. por US\$4,514 miles, Marañón Energía S.A. por US\$866 miles y Compañía Energética del Centro S.A.C. por US\$243 por servicios integrales, actividades para el desarrollo sus proyectos y servicios administrativos, brindados por la Compañía para estas compañías (US\$2,608 miles, US\$866 miles y US\$0, respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

Los saldos por cobrar a partes relacionadas no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

En el año 2014 la Compañía a prestados servicios de gerenciamiento y asesoría especializada por US\$1,975 miles (US\$1,813 en el año 2013).

8 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Este rubro comprende:

Subsidiaria	Acciones	Participación patrimonial %	Al 31 de diciembre	
			2014 US\$000	2013 US\$000
Empresa de Generación Huallaga S.A.	Comunes	99.99	349,450	265,550
AC Energía S.A.	Comunes	99.90	1	1
Marañón Energía S.A.	Comunes	99.90	1	1
Compañía Energética del Centro S.A.C.	Comunes	99.90	26,380	-
			<u>375,832</u>	<u>265,552</u>

Movimiento de inversiones en subsidiarias es el siguiente:

	Saldo inicial US\$000	Adiciones US\$000	Saldo final US\$000
Año 2014			
Empresa de Generación Huallaga S.A. (a)	265,550	83,900	349,450
Compañía Energética del Centro S.A.C. (b)	-	26,380	26,380
AC Energía S.A.	1	-	1
Marañón Energía S.A.	1	-	1
	<u>265,552</u>	<u>110,280</u>	<u>375,832</u>
Año 2013			
Empresa de Generación Huallaga S.A. (a)	15,550	250,000	265,550
AC Energía S.A.	1	-	1
Marañón Energía S.A.	1	-	1
	<u>15,552</u>	<u>250,000</u>	<u>265,552</u>

a) Empresa de Generación Huallaga S.A.-

En Junta General de Accionistas del 3 de setiembre de 2013 se acordó incrementar el capital social de EGH por aporte de efectivo por S/. 123,552,000 (US\$44,000,000).

En Junta General de Accionistas del 16 de setiembre de 2013, se acordó incrementar el capital social de EGH en S/. 529,834,000 (US\$191,000,000).

El 19 de diciembre de 2013 la Compañía se realizó un aporte de capital en efectivo por la suma de US\$15,000,000 (S/. 41,730,000) con lo cual, el capital social de EGH se incrementó a 73,743,100 acciones con un valor nominal de S/. 10.00 (Diez y 00/100 Nuevos Soles) cada una.

Dicho aporte capital fue aprobado posteriormente mediante Junta General de Accionistas de fecha 8 de enero de 2014.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene un total de USD265,550 miles, que luego de la capitalización indicada en el párrafo anterior corresponden a 73,743,099 acciones.

En Junta General de Accionistas del 17 de febrero del 2014 se acordó incrementar el capital social por aporte de efectivo por S/. 41,824,300 (US\$14,900,000).

En Junta General de Accionistas del 19 de Junio de 2014 se acordó incrementar el capital social por aporte de efectivo por S/. 81,287,000 (US\$29,000,000).

En Junta General de Accionistas del 22 de diciembre de 2014 se acordó incrementar el capital social por aporte de efectivo por S/.118,440,000 (US\$40,000,000) con lo cual, el capital social de la Compañía se incrementó a S/.978,982,300 (US\$349,590,000), representado por 97,898,230 acciones.

b) Compañía Energética del Centro S.A.C. -

El 6 de junio de 2014, la Compañía adquirió de Empresa Administradora Chungar S.A., el 99.9999% (equivalente a 15,929,914 acciones) de capital social de Compañía Energética del Centro S.A.C. (en adelante CEC), equivalente a S/.15,929,914 y de Volcan Compañía Minera S.A.A. el 0.00001% (equivalente a 1 acción) de su capital social equivalente a S/.1.00, por una contraprestación total de US\$26,380 miles. Al 31 de diciembre de 2014 el saldo por pagar por la compra de CEC asciende a US\$22,445 miles y se encuentra registrado en el rubro "Otras cuentas por pagar" el cual se cancelara hasta junio de 2019.

CEC se constituyó en el Perú el 23 de junio del 2008. Su objeto es desarrollar y operar proyectos hidroeléctricos ubicados en las cuencas de los ríos ubicados en la región central del Perú con el fin de atender la demanda interna de energía.

El 18 de julio de 2011, CEC suscribió un contrato de concesión con el Estado Peruano para desarrollar la actividad de generación eléctrica de la Central Belo Horizonte ubicada en la zona central de Perú, en la región de Huánuco, entre los ríos Monzón y Huallaga, cuya capacidad de generación, de acuerdo a la Concesión Definitiva que le fue otorgada por el Ministerio de Energía y Minas, es de 180 MW.

Adicionalmente, el proyecto posee la aprobación del Estudio de Impacto Ambiental (EIA) para una línea de transmisión de 220 kV que permitirá conectar la central Belo Horizonte al SEIN, denominada "LT S.E. Belo Horizonte - S.E. Tingo María".

En la actualidad, CEC se encuentra en etapa pre-operativa.

9 PATRIMONIO

a) Capital

Al 31 de diciembre 2014 el capital social de la Compañía está representado por 1,020,549,525 (702,738,732 en el 2013) acciones comunes de valor nominal de S/.1 cada una).

a.1) Aumento de capital

En Junta General de Accionistas del 18 de enero de 2013 se acordó incrementar el capital social por aporte de efectivo por S/.2,700,880 (US\$1,060,000).

En Junta General de Accionistas del 29 de agosto de 2013, se acordó incrementar el capital social en S/.126,450,000 (US\$45,000,000).

En Junta General de Accionistas del 13 de setiembre de 2013, se acordó incrementar el capital social en S/.529,834,000 (US\$191,000,000).

El 18 y 19 de diciembre de 2013 la Compañía recibió aportes de capital en efectivo por las sumas de S/.82,659,384 (US\$29,894,895) y S/.7,511,400 (US\$2,700,000) con lo cual, el capital social de la Compañía se incrementó a S/. 792,909,516, representado por 792,909,516 acciones de valor nominal de S/.1.00 cada una. Dicho aporte capital fue aprobado posteriormente mediante Junta General de Accionistas de fecha 8 de enero de 2014.

En Junta General de Accionistas del 13 de mayo de 2014 se acordó incrementar el capital social por aporte de efectivo por S/.6,248,454 (US\$2,242,000).

En Junta General de Accionistas del 5 de junio de 2014 se acordó incrementar el capital social por aporte de efectivo por S/.13,930,000 (US\$5,000,000).

En Junta General de Accionistas del 18 de junio de 2014 se acordó incrementar el capital social por aporte de efectivo por S/.82,968,800 (US\$29,600,000).

En Junta General de Accionistas del 7 de octubre de 2014 se acordó incrementar el capital social por aporte de efectivo por S/.6,052,755 (US\$2,085,000).

En Junta General de Accionistas del 22 de diciembre de 2014 se acordó incrementar el capital social por aporte de efectivo por S/.118,440,000 (US\$40,000,000).

a.2) Estructura de participación accionaria

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

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 0.01	1	0.01
De 0.01 al 99.99	1	99.99
	<u>2</u>	<u>100.00</u>

10 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Estos rubros comprenden:

	<u>Costo de servicios</u> US\$000	<u>Gastos de administración</u> US\$000	<u>Total</u> US\$000
Año 2014			
Cargas de personal	603	85	688
Servicios prestados por terceros	1,367	555	1,922
Otros	5	112	117
	<u>1,975</u>	<u>752</u>	<u>2,727</u>
Año 2013			
Cargas de personal	501	-	501
Servicios prestados por terceros	1,165	131	1,296
Otros	147	3	150
	<u>1.813</u>	<u>134</u>	<u>1.947</u>

Las cargas de personal incluyen lo siguiente:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Sueldos	454	323
Gratificaciones	97	88
Contribuciones sociales	53	32
Vacaciones	39	29
Compensación por tiempo de servicios	45	29
	<u>688</u>	<u>501</u>

Los servicios prestados por terceros incluyen lo siguiente:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Servicio de asesoría legal y consultoría	424	624
Alquiler	223	147
Gastos de Viaje	170	132
Publicidad y comunicación	173	115
Gastos de estudios	806	52
Otros	126	226
	<u>1,922</u>	<u>1,296</u>

11 SITUACION TRIBUTARIA

- a) Por el año terminado el 31 de diciembre, el impuesto a la renta de la Compañía ha sido calculado de la siguiente forma:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Resultado tributario	(10,279)	283
Gastos no deducibles	2,989	147
Adiciones temporales	59	17
Base imponible	<u>(7,231)</u>	<u>447</u>
Impuesto a la renta del año	<u>(1,880)</u>	<u>(134)</u>
	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Impuesto a la renta del año	<u>601</u>	<u>(48)</u>

- b) La Administración Tributaria (Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria - SUNAT) tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). El periodo comprendido entre el 28 de septiembre y al 31 de diciembre de 2011 al año 2014, inclusive están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones

- c) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. La tasa del impuesto es de 0.5% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

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

d) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

Mediante Ley No 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, debemos señalar la reducción de la tasa del impuesto a las renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

También se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

12 GARANTIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2014, las garantías y compromisos que la Compañía mantiene corresponde a las acciones de la subsidiaria Empresa de Generación Huallaga S.A. que pertenecen a la Compañía así como cada una de las acciones que sean creadas o emitidas en el futuro, se encuentran prendadas al financiamiento de largo plazo que mantiene Empresa de Generación Huallaga S.A..

13 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

No se han identificado eventos subsecuentes entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión del presente estado financiero separado que deba ser revelados.