

**SDE Piura S.A.C.**

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



Building a better  
working world



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

Más información: Datos Perú

**SDE Piura S.A.C.**

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

**Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de SDE Piura S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SDE Piura S.A.C. (una subsidiaria peruana de Olympic Peru Inc., una empresa domiciliada en las Islas Cayman), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros*

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

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

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

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

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de SDE Piura S.A.C., al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Otros asuntos*

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, antes de los ajustes descritos en la nota 2.6, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha 30 de junio de 2014, no contuvo salvedades.

Lima, Perú,  
15 de mayo de 2015

Refrendado por:



Elizabeth Fontenla

C.P.C.C. Matrícula No.25063

*Paredes, Zaldívar, Burpa & Asociados*

## SDE Piura S.A.C.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	727	1,018
Cuentas por cobrar comerciales	4	584	1,808
Cuentas por cobrar a relacionadas	19(b)	334	144
Otras cuentas por cobrar	5	27	87
Suministros	6	1,239	730
Gastos pagados por anticipado		48	118
<b>Total activo corriente</b>		<b>2,959</b>	<b>3,905</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	5	14,119	9,450
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	7	73,999	74,983
<b>Total activo</b>		<b>91,077</b>	<b>88,338</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	8	4,246	3,770
Cuentas por pagar comerciales	9	14,304	1,023
Cuentas por pagar a relacionadas	19(b)	78,477	61,191
Otras cuentas por pagar		189	100
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>97,216</b>	<b>66,084</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones financieras a largo plazo	8	7,980	11,437
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto	10	2,608	141
<b>Total pasivo</b>		<b>107,804</b>	<b>77,662</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	11	13,000	13,000
Reserva legal		87	87
Resultados acumulados		(29,814)	(2,411)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>(16,727)</b>	<b>10,676</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>91,077</b>	<b>88,338</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## SDE Piura S.A.C.

### Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Ingreso por servicios		9,814	19,166
Costo de servicios	14	<u>(10,496)</u>	<u>(15,890)</u>
<b>Utilidad (pérdida) bruta</b>		(682)	3,276
<b>Gastos operativos</b>			
Gastos de administración	15	(2,840)	(3,142)
Gastos de ventas		(421)	(136)
Otros gastos (ingresos), neto	17	<u>(12,319)</u>	<u>766</u>
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>		(16,262)	764
<b>Otros gastos</b>			
Gastos financieros	18	(2,728)	(2,992)
Diferencia en cambio, neta	20(a)	<u>(5,946)</u>	<u>(6,706)</u>
<b>Pérdida antes de impuesto a las ganancias</b>		(24,936)	(8,934)
Impuesto a las ganancias diferido	10(a)	<u>(2,467)</u>	<u>4,731</u>
<b>Pérdida neta</b>		<u>(27,403)</u>	<u>(4,203)</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total resultados integrales del año</b>		<u>(27,403)</u>	<u>(4,203)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## SDE Piura S.A.C.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldo al 1 de enero de 2013	7,849	87	9,231	17,167
Ajuste de años anteriores, nota 2.6	-	-	(2,288)	(2,288)
<b>Saldos al 1 de enero de 2013 (Revisado nota 2.6)</b>	<b>7,849</b>	<b>87</b>	<b>6,943</b>	<b>14,879</b>
Capitalización de resultados, nota 12(a)	5,151	-	(5,151)	-
Pérdida neta	-	-	(4,203)	(4,203)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013 (Revisado nota 2.6)</b>	<b>13,000</b>	<b>87</b>	<b>(2,411)</b>	<b>10,676</b>
Pérdida neta	-	-	(27,403)	(27,403)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>13,000</b>	<b>87</b>	<b>(29,814)</b>	<b>(16,727)</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## SDE Piura S.A.C.

### Estado de Flujos de Efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
<b>Actividades de operación</b>		
Pérdida neta	(27,403)	(4,203)
<b>Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>		
<b>Más (menos)</b>		
Depreciación	2,394	2,567
Baja de activo fijo	12,323	-
Impuesto a las ganancias diferido	2,467	(4,731)
<b>Variación netas en las cuentas de activo y pasivo</b>		
Disminución (aumento) de:		
Cuentas por cobrar comerciales	1,224	(584)
Otras cuentas por cobrar	60	(66)
Cuentas por cobrar a relacionadas	(190)	119
Gastos contratados por anticipado	70	456
Suministros diversos	(509)	(656)
Impuestos pagados por anticipado	(4,669)	(672)
Aumento (disminución) de:		
Cuentas por pagar comerciales	13,281	(278)
Otras cuentas por pagar	89	(138)
Cuentas por pagar a relacionadas	5,859	3,818
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación</b>	<u>4,996</u>	<u>(4,368)</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición de activo fijo	(13,733)	(402)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(13,733)</u>	<u>(402)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Obtención de préstamos de relacionadas	26,618	21,034
Pago de préstamos a relacionadas	(15,191)	(13,756)
Amortización de obligaciones financieras	(2,981)	(2,730)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<u>8,446</u>	<u>4,548</u>
Disminución neta de efectivo en el año	(291)	(222)
Efectivo al inicio del año	1,018	1,240
<b>Efectivo al final del año (nota 3)</b>	<u>727</u>	<u>1,018</u>
<b>Transacciones significativas que no afectaron los flujos de efectivo</b>		
Capitalización de utilidades	-	5,151

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

### **1. Identificación y actividad económica**

(a) Identificación -

SDE Piura S.A.C. (en adelante "la Compañía") es una subsidiaria de Olympic Perú Inc. (en adelante "la Principal"), una empresa con existencia legal y bajo las leyes de las Islas Cayman, quien mantiene el 99.99% de propiedad de su capital social. La Compañía fue constituida en el Perú el 11 de agosto de 2008. La dirección legal de la Compañía es Av. Chirichigno 351, El Chipe, Piura, Perú. La sede de sus operaciones comerciales y administrativas se encuentra ubicada en la ciudad de Piura, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía tiene por objeto social dedicarse a la generación de energía eléctrica y vapor, así como su respectiva comercialización y venta, incluyendo la operación de líneas de transmisión secundaria para llegar a interconectarse con el sistema eléctrico interconectado nacional. La Compañía ha concluido el proceso de construcción de la planta de energía e inició sus operaciones comerciales en el mes de julio de 2012.

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Gerencia el 15 de mayo de 2015, y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, antes de los ajustes descritos en la nota 2.6, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 8 de abril del 2014.

### **2. Principales principios y prácticas contables**

2.1. Bases para la preparación y presentación -

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

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros están presentados en miles de nuevos soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

En la nota 2.3 se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizada por la Gerencia para la preparación de los estados financieros adjuntos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.2. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

#### (a) Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera comprenden los saldos en cuentas corrientes, que son altamente líquidos y son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo, no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

#### (b) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

##### (i) Moneda funcional y moneda de presentación -

La Compañía ha definido al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación.

##### (ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son registrados en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones. 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.

#### (c) Activos financieros -

##### (c.1) Activos financieros

###### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del ámbito de la Norma Internacional de Contabilidad N°39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" son clasificados como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones disponible para la venta o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable, más, en el caso de inversiones que no están a su valor razonable a través de cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar.

### Medición posterior -

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

#### *Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar son mantenidos al costo amortizado usando el método del interés efectivo menos cualquier provisión por incobrabilidad. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en resultados cuando los préstamos y cuentas por cobrar son dados de baja o deteriorados, así como a través del proceso de amortización.

La Compañía evalúa si un activo financiero o un grupo de ellos están deteriorados a la fecha de cada estado de situación financiera. Si existe evidencia objetiva sobre la ocurrencia de una pérdida en el valor de un activo mantenido al costo amortizado, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja estimados futuros (excluyendo futuras pérdidas por créditos que no han sido incurridos), descontados a una tasa de interés efectiva original del activo financiero (por ejemplo, la tasa efectiva de interés calculada en el reconocimiento inicial). El valor en libros de los activos es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. El monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida de valor disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento ocurrido luego que la pérdida de valor fue reconocida, la pérdida de valor previamente reconocida es reversada hasta el punto en que el valor en libros del activo no exceda su costo amortizado a la fecha de la reversión. Cualquier reversión subsiguiente por una pérdida de valor será reconocida en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no hay situaciones que indiquen que exista un deterioro en los préstamos y cuentas por cobrar.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (c.2) Pasivos financieros

#### Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o derivados clasificados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su 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 gastos de transacción directamente atribuibles.

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

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

#### Medición posterior -

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía solo mantiene préstamos que devengan interés, cuyas características detallamos a continuación:

#### *Préstamos que devengan intereses -*

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización 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 costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el gasto financiero en el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (c.3) Baja de activos y pasivos financieros -

#### Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso (“pass through”); y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

#### Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

### (c.4) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### (c.5) 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 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, 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 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. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

(d) Suministros -

Los suministros están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El costo se presenta usando el método de costo promedio.

La estimación para desvalorización de suministros es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia, considerando la obsolescencia y lento movimiento de las mismas. Esta estimación es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su necesidad.

(e) Inmueble, maquinaria y equipo -

El rubro inmueble, maquinaria y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Este costo incluye el costo de reemplazar componentes del inmueble, maquinaria y equipo y en el caso de activos calificados, el costo de financiamiento. El rubro de inmueble, maquinaria y equipo también incluye el costo de los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero. Para los componentes significativos de maquinaria 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Edificios y construcciones	20
Instalaciones	20
Maquinaria y equipo relacionado a la turbina	30 y 20
Maquinaria y equipo en arrendamiento financiero	33
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo y diversos	4, 5, 10 y 20

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de inmueble, maquinaria y equipo.

Al vender o retirar el inmueble, maquinaria y equipo, se elimina su costo y depreciación acumulada y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(f) Arrendamientos -

La determinación de si un contrato es o contiene un arrendamiento se basa en la sustancia del contrato, es decir, si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo específico o si el contrato otorga un derecho para usar el activo.

Los arrendamientos financieros, que efectiva y sustancialmente transfieren a la Compañía todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados, son capitalizados al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento al inicio del período de arrendamiento y son presentados como inmuebles, maquinaria y equipo.

Los pagos de arrendamiento son distribuidos entre cargos financieros y reducción del pasivo por arrendamiento, de tal manera que una tasa de interés constante pueda ser obtenida para el saldo remanente del pasivo. Los costos financieros son registrados directamente en los resultados de las operaciones. Los activos arrendados capitalizados son depreciados de la forma que se explica en el literal (e) anterior.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Deterioro de activos de larga duración -

La Compañía revisa y evalúa la desvalorización de sus activos de larga duración cuando ocurren eventos o cambios económicos que indican que el valor en libros no va a poder ser recuperado. Una pérdida por desvalorización es el importe por el cual el valor en libros de los activos de larga duración excede el precio de venta o el valor de 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 de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados que se esperan obtener del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Una pérdida por valor de uso reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

Para la ejecución de la prueba anual de pérdida de valor de sus activos, la Compañía utiliza el valor en uso por unidad generadora de efectivo como el monto recuperable del activo. Al evaluar el valor en uso, los flujos futuros de caja estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.

Asimismo, se ejecuta una evaluación en cada fecha de reporte para determinar si hay indicios de que las pérdidas de valor previamente reconocidas han desaparecido o disminuido. Si tal indicio existe, la Compañía realiza un estimado del importe recuperable.

Una pérdida de valor previamente reconocida, se extorna sólo si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese fuera el caso, el valor en libros del activo se incrementa a su valor recuperable. La reversión no puede exceder el valor en libros que habría resultado, neto de la depreciación acumulada, en caso no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en el estado de resultados integrales, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no hay situaciones que indiquen que exista una desvalorización de sus activos de larga duración.

(h) Impuestos -

*Impuesto a las ganancias corriente -*

El activo o pasivo por impuesto a las ganancias corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Impuesto a las ganancias diferido -*

El impuesto a las ganancias diferido reflejan los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la ganancia imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

### *Impuesto sobre las ventas -*

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### (i) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

#### *- Prestación de servicio de energía eléctrica -*

Los ingresos por prestación de energía eléctrica, así como su correspondiente costo de servicio, son reconocidos cuando se realizan y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Esto se produce en el período en que se efectúa la prestación del servicio.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- *Prestación de servicios diversos*

Los ingresos por servicios diversos, tales como alquileres son reconocidos a medida que se realizan y se registran en los períodos en los cuales se relacionan.

(j) 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.

Los costos financieros que no pueden ser activados de acuerdo a los requerimientos de la NIC 23, se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos. Los costos financieros no devengados se presentan disminuyendo el pasivo que les dio origen.

(k) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero en el estado de resultados integrales.

(l) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

(m) Beneficios a los empleados -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados integrales, a medida que se devengan.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (n) Eventos posteriores -

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

### 2.3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias.

Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones más significativas se refieren básicamente a:

- Vida útil y valor residual de inmueble, maquinaria y equipo, ver nota 2.2(e).
- Desvalorización de activos de larga duración, ver nota 2.2(g).
- Activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido, ver nota 2.2(h).
- Contingencias, ver nota 2.2(l).

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

### 2.4. Normas internacionales emitidas pero aún no vigentes -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas que la Gerencia estima podrían ser relevantes para la Compañía, y que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9, Instrumentos financieros  
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones anteriores de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con los clientes  
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida.

- Modificaciones a la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados  
Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación patrimonial para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican NIIF y que elijan cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar dicho cambio retrospectivamente.

Las modificaciones serán efectivas para los periodos que inicien en o a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada 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 (continuación)

- 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.

Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada. No se espera que estas enmiendas tengan un impacto para la Compañía, dado que no han utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

- 2.5. Modificaciones de las cifras de estados financieros de años anteriores -  
De acuerdo a la NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores", la corrección de errores que se identifiquen es realizada de manera retroactiva, razón por la cual la Gerencia ha realizado un ajuste a los estados financieros auditados reportados anteriormente al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, el cual corresponde a desembolsos realizados en virtud del contrato de mantenimiento continuo de la turbina, los cuales habían sido activados en dicho rubro por error y al 31 de diciembre de 2013 ascendían a S/.4,128,000. Los impactos del ajuste se presentan en las conciliaciones del estado de situación financiera al 31 de diciembre 2013 y al 1 de enero de 2013 y del estado de resultados de 2013.

Asimismo, se efectuaron reclasificaciones para presentar los estados financieros del ejercicio 2013 según el formato requerido por la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV), en forma consistente con el ejercicio 2014, principalmente del rubro "Gastos de administración" al rubro "Gastos de venta" por S/.136,000.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los saldos del estado de situación financiera de la Compañía al 1 de enero de 2013, según el estado financiero de dicho año, junto con los ajustes y reclasificaciones realizadas, se presenta a continuación:

### Estado de situación financiera

	Saldos según informe auditado al 01.01.13 S/.(000)	Ajustes S/.(000)	Saldos al 01.01.13 Revisado S/.(000)
<b>Activo</b>			
Gastos pagados por anticipado	2,442	(2,288)	154
Otros activos	88,990	-	88,990
	<u>91,432</u>	<u>(2,288)</u>	<u>89,144</u>
<b>Total activo</b>	<u>91,432</u>	<u>(2,288)</u>	<u>89,144</u>
<b>Pasivo</b>	74,265	-	74,265
	<u>74,265</u>	<u>-</u>	<u>74,265</u>
<b>Patrimonio</b>			
Resultados acumulados	(1,283)	(2,288)	(3,571)
Otras partidas del patrimonio	18,450	-	18,450
	<u>(1,283)</u>	<u>(2,288)</u>	<u>(3,571)</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>91,432</u>	<u>(2,288)</u>	<u>89,144</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, los saldos de los estados financieros de la Compañía de dicho año, junto con los ajustes y reclasificaciones realizadas, se presentan a continuación:

### Estado de situación financiera

	Saldos según informe auditado al 31.12.13 S/.(000)	Ajustes S/.(000)	Saldos al 31.12.13 Revisado S/.(000)
<b>Activo</b>			
Gastos pagados por anticipado	4,071	(3,952)	118
Otros activos	88,220	-	88,220
<b>Total activo</b>	<u>92,291</u>	<u>(3,952)</u>	<u>88,338</u>
<b>Pasivo</b>			
Cuentas por pagar comerciales	847	176	1,023
Otros pasivos	76,639	-	76,639
<b>Total pasivo</b>	<u>77,486</u>	<u>176</u>	<u>77,662</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	13,087	-	13,087
Resultados acumulados	4,080	(2,288)	1,792
Resultado del ejercicio	(2,363)	(1,840)	(4,203)
<b>Total patrimonio</b>	<u>14,804</u>	<u>(4,128)</u>	<u>10,676</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>92,290</u>	<u>(3,952)</u>	<u>88,338</u>

### Estado de resultados integrales

	Saldos reportados al 31.12.13 S/.(000)	Ajustes S/.(000)	Reclasificaciones S/.(000)	Saldos al 31.12.13 Revisado S/.(000)
<b>Utilidad bruta</b>	5,116	(1,840)	-	3,276
Gastos de administración	(3,278)	-	136	(3,142)
Gastos de ventas	-	-	(136)	(136)
Otros ingresos	766	-	-	766
<b>Utilidad operativa</b>	<u>2,604</u>	<u>(1,840)</u>	<u>-</u>	<u>764</u>
Gastos financieros	(2,992)	-	-	(2,992)
Diferencia en cambio, neta	(6,706)	-	-	(6,706)
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<u>(7,094)</u>	<u>(1,840)</u>	<u>-</u>	<u>(8,934)</u>
Impuesto a las ganancias	4,731	-	-	4,731
<b>Utilidad neta</b>	<u>(2,363)</u>	<u>(1,840)</u>	<u>-</u>	<u>(4,203)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el rubro corresponde a cuentas corrientes en bancos locales, en moneda nacional y extranjera, los cuales son de libre disponibilidad y no generan intereses.

### 4. Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre de 2014, el rubro corresponde a cuentas por cobrar a las entidades generadoras por las transferencias de energía eléctrica mediante el sistema spot, las cuales están expresadas en moneda nacional y tienen vencimiento a 30 días.

En opinión de la Gerencia, no es necesario constituir una provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014.

### 5. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Crédito fiscal por impuestos general a las ventas (b)	13,232	8,954
Impuesto temporal a los activos netos	545	223
Saldo a favor del impuesto a las ganancias (c)	342	273
Otros	<u>27</u>	<u>87</u>
	<u>14,146</u>	<u>9,537</u>
<b>Vencimiento:</b>		
Corriente	27	87
No corriente	<u>14,119</u>	<u>9,450</u>
	<u>14,146</u>	<u>9,537</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el rubro corresponde principalmente al crédito fiscal por impuesto general a las ventas (IGV) originado en la adquisición de bienes y servicios, el cual será aplicado contra el impuesto resultante de sus ingresos futuros por prestación de servicios. De acuerdo con las estimaciones de la Gerencia, dicho impuesto será recuperado en los próximos 5 años.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de esta cuenta corresponde al saldo a favor del impuesto a las ganancias. En opinión de la Gerencia, este importe será aplicado en los próximos 3 años de manera íntegra.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. Suministros

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a diversos suministros tales como repuestos, aceites, cables, entre otros, los cuales son utilizados para asegurar la generación de la energía eléctrica.

En opinión de la Gerencia, no es necesario constituir una provisión para desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Inmueble, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014							2013		
	Terrenos S/.(000)	Edificios y construcciones S/.(000)	Instalaciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Maquinaria y equipo en arrendamiento financiero (b) S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos de procesamiento de datos y diversos S/.(000)	Unidades por recibir S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Costo</b>										
Saldo al 1 de enero	329	4,178	938	17,331	54,017	60	1,658	279	78,790	78,388
Adiciones (b)	-	-	-	8	13,086	3	35	601	13,733	402
Retiros (c)	-	-	-	-	(13,086)	-	-	-	(13,086)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>329</u>	<u>4,178</u>	<u>938</u>	<u>17,339</u>	<u>54,017</u>	<u>63</u>	<u>1,693</u>	<u>880</u>	<u>79,437</u>	<u>78,790</u>
<b>Depreciación</b>										
Saldo al 1 de enero	-	418	53	795	2,296	13	232	-	3,807	1,240
Depreciación del año (c)	-	209	45	457	1,543	6	134	-	2,394	2,567
Retiros	-	-	-	-	(763)	-	-	-	(763)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>627</u>	<u>98</u>	<u>1,252</u>	<u>3,076</u>	<u>19</u>	<u>366</u>	<u>-</u>	<u>5,438</u>	<u>3,807</u>
Valor neto	<u>329</u>	<u>3,551</u>	<u>840</u>	<u>16,087</u>	<u>50,941</u>	<u>44</u>	<u>1,327</u>	<u>880</u>	<u>73,999</u>	<u>74,983</u>

(b) Durante el año 2014, corresponde a los desembolsos para la adquisición de repuestos para reparar la turbina Siemens por el importe neto de S/.13,086,000; así como obras en curso por remodelaciones realizadas en la planta de la Compañía. Durante el año 2013, corresponde a los desembolsos incurridos en la construcción de un hangar, el cual actualmente es arrendado a su relacionada Adara Aircraft S.A.C.

(c) Durante el año 2014, la Compañía sufrió el siniestro de la turbina Siemens, motivo por el cual dio de baja piezas significativas por un importe neto de S/.12,323,000; la Gerencia se encuentra realizando las gestiones necesarias con el proveedor y con la Compañía de seguros para determinar la causa del siniestro y de esta forma pueda ser asumida por una de las partes.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de servicios, nota 15	2,394	2,318
Gastos de administración, nota 16	-	249
	<u>2,394</u>	<u>2,567</u>

(e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía contrató seguros sobre sus principales activos fijos. La Gerencia estima que los seguros están de acuerdo a los riesgos que enfrenta la Compañía.

(f) Al 31 de diciembre 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no hay situaciones que indiquen que existe un deterioro adicional en el valor neto del rubro inmueble, maquinaria y equipo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. Obligaciones financieras

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las obligaciones financieras están compuestas por un préstamo bajo la modalidad de arrendamiento financiero suscrito entre la Compañía y el Banco Scotiabank Perú S.A.A. para el financiamiento de la adquisición de una turbina de energía. Dicho arrendamiento financiero vence en el año 2017, está garantizado con una carta fianza emitida por el Banco Scotiabank de Chile, y devenga intereses a una tasa fija anual de 4.5 por ciento.

Con fecha 4 de febrero de 2013, la Compañía modificó dicho contrato de arrendamiento financiero, en la cual se decide la modificación de las cuotas pendientes de pagos y extender su vencimiento original desde el año 2014 hasta el año 2017. Asimismo, como parte de estas modificaciones, la Compañía se compromete a cumplir ciertos compromisos (covenants) vinculados con la gestión financiera durante todo el periodo de vigencia del contrato. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía ha venido cumpliendo dichos compromisos.

- (b) A continuación se muestra la deuda por vencimiento:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	4,246	3,770
No corriente	<u>7,980</u>	<u>11,437</u>
	<u>12,226</u>	<u>15,207</u>

A continuación se detalla el vencimiento de la porción no corriente al 31 de diciembre de 2014:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
2015	-	3,972
2016	4,471	3,989
2017	<u>3,509</u>	<u>3,476</u>
	<u>7,980</u>	<u>11,437</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Los pagos futuros mínimos por arrendamiento financiero se presentan a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	Pagos mínimos por arrendamiento S/.(000)	Valor presente de pagos mínimos S/.(000)	Pagos mínimos por arrendamiento S/.(000)	Valor presente de pagos mínimos S/.(000)
Dentro de un año	4,246	4,246	3,770	3,770
Después de un año pero no más de cinco años	8,901	7,980	13,108	11,437
	13,147	12,226	16,878	15,207
Intereses	(921)	-	(1,671)	-
	<u>12,226</u>	<u>12,226</u>	<u>15,207</u>	<u>15,207</u>

### 9. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Provisión de facturas (c)	13,575	-
Facturas por pagar	729	1,023
	<u>14,304</u>	<u>1,023</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de materiales y activos fijos a proveedores locales y del exterior, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

(c) Al 31 de diciembre 2014 corresponde a la importación por la adquisición de repuestos para una turbina averiada. En opinión de la Gerencia de la Compañía este pasivo será cancelado durante los primeros meses del año 2015.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto

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

	Saldos al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
<b>Activo diferido</b>					
Costo neto de enajenación					
por baja de turbina	-	-	-	3,450	3,450
Provisiones diversas	37	(9)	28	5	33
Pérdida tributaria	-	5,430	5,430	(5,430)	-
	<u>37</u>	<u>5,421</u>	<u>5,458</u>	<u>(1,975)</u>	<u>3,483</u>
<b>Pasivo diferido</b>					
Costo atribuido de activo fijo	4,532	(278)	4,254	(457)	3,797
Diferencia en cambio de					
arrendamiento financiero	377	(18)	359	1,165	1,524
Intereses capitalizados, neto	-	885	885	(138)	747
Diferencia de tasas de					
depreciación	-	101	101	(78)	23
	<u>4,909</u>	<u>690</u>	<u>5,599</u>	<u>492</u>	<u>6,091</u>
<b>Pasivo diferido, neto</b>	<u>(4,872)</u>	<u>4,731</u>	<u>(141)</u>	<u>(2,467)</u>	<u>(2,608)</u>

(b) Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 13(a), la Compañía durante el año 2014, ha registrado una disminución de S/.186,000 en el pasivo diferido con abono a resultado del ejercicio.

(c) A continuación se presenta, para los años 2014 y 2013, la conciliación del ingreso (gasto) teórico calculado con la tasa legal efectiva y el monto registrado por el impuesto a las ganancias:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Pérdida antes del impuesto a las ganancias</b>	<u>(24,936)</u>	<u>(8,934)</u>
Ingreso teórico según tasa legal (30%)	7,481	2,680
Partidas permanentes	(507)	(1,218)
Efecto por pérdida tributaria	(9,627)	3,269
Efecto por cambio de tasa	186	-
<b>Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias</b>	<u>(2,467)</u>	<u>4,731</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. Patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 13,000,000 y 7,849,000 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal en libros es de S/.1.00 por acción.

En Junta General de Accionistas de fecha 25 de abril de 2013, la Compañía aprobó la capitalización de resultados originados por el efecto del costo atribuido de los activos fijos registrado en la adopción a Normas Internacionales de Información Financiera por S/.5,151,000.

### 12. Situación tributaria

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 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 mencionada, 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 y del impuesto general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias y el impuesto general a las ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2011 a 2014 y del impuesto general a las ventas de los años 2010 a 2014 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (d) Al 31 de diciembre de 2014, la pérdida tributaria arrastrable determinada por la Compañía asciende a S/.31,536,808 (S/.18,096,154 al 31 de diciembre de 2013). El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (c). La Compañía ha definido como sistema de arrastre de sus pérdidas tributarias el sistema b) en el que puede aplicar dichas pérdidas hasta por el 50 por ciento de la utilidad gravable hasta agotar la pérdida. La Gerencia de la Compañía, basada en sus resultados económicos, financieros y tributarios del periodo y en sus proyecciones, decidió no registrar el efecto del impuesto a las ganancias diferido que se generaría por dicha pérdida tributaria.

### 13. Compromisos

A continuación se presentan los principales compromisos asumidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

- Carta fianza por US\$21,700 a favor del Superintendencia Nacional de Administración Tributaria, que vence el 15 de setiembre de 2015, como garantía por la deuda tributaria aduanera contraída con el régimen aduanero de admisión temporal para reexportación en el mismo estado de la mercancía amparada en las facturas N° 990009846, N° 990009869, N° 990009870, N° 990009876 y guía aérea N° 14003678.
- Carta fianza por US\$500 a favor del Superintendencia Nacional de Administración Tributaria, que vence el 30 de setiembre de 2015, como garantía por la deuda tributaria aduanera contraída con el régimen aduanero de admisión temporal para reexportación en el mismo estado de la mercancía amparada en la factura N° 990010503 y guía aérea N° 14003797.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. Costo de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Compra de gas natural	3,943	8,819
Depreciación, nota 7(c)	2,394	2,318
Servicios de terceros	2,362	3,259
Cargas de personal, nota 16(b)	1,471	1,227
Cargas diversas de gestión	326	237
Otros	-	30
	<u>10,496</u>	<u>15,890</u>

### 15. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Revisado (Nota 2.6)
Servicios prestados por terceros	1,763	1,988
Cargas diversas de gestión	886	572
Tributos	126	211
Cargas de personal, nota 16(b)	65	122
Depreciación, nota 7(c)	-	249
	<u>2,840</u>	<u>3,142</u>

### 16. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	1,228	878
Gratificaciones	151	135
Contribuciones sociales	146	143
Compensación por tiempo de servicio	90	85
Vacaciones	84	94
Otros	26	150
	<u>1,725</u>	<u>1,485</u>
Número promedio de trabajadores	<u>12</u>	<u>12</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de servicios, nota 14	1,471	1,227
Gastos de administración, nota 15	65	122
Gastos de ventas	189	136
	<u>1,725</u>	<u>1,485</u>

### 17. Otros gastos (ingresos), neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Otros ingresos</b>		
Ingresos diversos	39	766
	<u>39</u>	<u>766</u>
<b>Otros gastos</b>		
Baja de activo fijo, nota 7(c)	(12,323)	-
Otros gastos	(35)	-
	<u>(12,319)</u>	<u>766</u>

### 18. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Intereses de préstamos con relacionadas	2,000	1,905
Intereses de arrendamiento financiero	713	853
Otros	15	234
	<u>2,728</u>	<u>2,992</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. Transacciones con relacionadas

- (a) Las principales transacciones efectuadas con relacionadas durante los años 2014 y 2013 fueron las siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Ingresos</b>		
Arrendamiento de almacén	136	99
Arrendamiento de área para fiscalización	89	85
Arrendamiento de Hangar	81	66
<b>Gastos</b>		
Compra de gas	3,943	8,819
Servicios administrativos recibidos	1,058	1,156
Compra de suministros	21	22
<b>Otras transacciones</b>		
Préstamos recibidos	26,618	21,034
Amortizaciones efectuadas	(15,191)	(13,756)

- (b) Como resultado de estas y otras transacciones menores, la Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Cuentas por cobrar -</b>		
<b>Comerciales</b>		
Adara Aircraft S.A.C.	53	8
South American Geosciences S.A.	14	48
Olympic Peru Inc., Sucursal del Perú	9	80
	<u>76</u>	<u>136</u>
<b>No comerciales</b>		
South American Drilling S.A. (c)	<u>258</u>	<u>8</u>
	<u>334</u>	<u>144</u>
<b>Cuentas por pagar -</b>		
<b>Comerciales</b>		
Olympic Peru Inc., Sucursal del Perú (d)	13,817	7,775
South American Administration S.A.C.	152	346
Sechura Oil & Gas S.A.C.	11	-
	<u>13,980</u>	<u>8,121</u>
<b>No comerciales</b>		
Olympic Peru Inc., Sucursal del Perú (e)	<u>64,497</u>	<u>53,070</u>
	<u>78,477</u>	<u>61,191</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a préstamos otorgados para capital de trabajo, los cuales no devengan intereses y tienen vencimiento corriente.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a la compra de gas natural, el cual devenga intereses a una tasa entre 4.5 y 5.5 por ciento anual. En opinión de la Gerencia, esta cuenta por pagar será cancelada una vez que la Compañía empiece a generar flujos de efectivo, lo cual se espera será en un plazo menor a 1 año.
- (e) Corresponde a habilitaciones de fondos de la Principal, para el cumplimiento de sus obligaciones con sus proveedores comerciales e instituciones bancarias. En opinión de la Gerencia, estos préstamos serán capitalizados durante el ejercicio 2015.
- (f) Las transacciones realizadas con relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.
- (g) Remuneraciones a la Gerencia Clave -  
Los gastos por remuneraciones y otros conceptos otorgados a los miembros de la Gerencia Clave ascendieron a S/.380,000 y S/.339,000 por los años 2014 y 2013, respectivamente, y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados integrales, ver nota 13(a).

### 20. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo de crédito. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

El Directorio revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de éstos riesgos los cuales están descritos a continuación:

- (a) Riesgo de mercado -  
En el caso de la Compañía, el riesgo de mercado está referido al 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 Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir este riesgo. La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al dólar estadounidense no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras de la Compañía.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a través del Sistema Financiero Nacional los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses 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 para la venta al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	196
Cuenta por cobrar a relacionadas	112	51
	<u>120</u>	<u>247</u>
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones financieras	1,420	5,439
Cuentas por pagar comerciales	4,676	-
Cuenta por pagar a relacionadas	25,513	21,363
	<u>31,609</u>	<u>26,802</u>
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>31,489</u>	<u>26,555</u>

La Compañía no tiene operaciones vigentes con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio.

Asimismo, durante el año 2014 la Compañía ha registrado pérdidas netas por diferencia en cambio por S/.5,946,000 (pérdida neta por S/.6,706,000 durante el 2013).

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Ganancia / (pérdida) antes de impuesto a la ganancia	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación -			
Dólares	5	(4,963)	(3,710)
Dólares	10	(9,387)	(7,420)
Revaluación -			
Dólares	5	4,963	3,710
Dólares	10	9,387	7,420

(b) 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 debido a cambios en las tasas de interés de mercado. Las exposiciones de la Compañía al riesgo de cambio en las tasas de interés se relacionan principalmente con las deudas a largo plazo con tasas de interés flotante. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas principalmente con tasa de interés fija.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no está expuesta a un riesgo de tasa de interés; ya que la totalidad de su deuda a largo plazo considera una tasa de interés fija.

(c) Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando 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 de préstamos de su Principal. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	Al 31 de diciembre de 2014			
	Menos de 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	Mayor a 12 meses S/.(000)	Total S/.(000)
Obligaciones financieras	1,195	3,586	8,366	13,147
Cuentas por pagar comerciales	729	13,575	-	14,304
Cuentas por pagar a relacionadas	163	78,314	-	78,477
Otras cuentas por pagar	129	-	-	129
<b>Total pasivos</b>	<b>2,216</b>	<b>95,475</b>	<b>8,366</b>	<b>106,057</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2013			
	Menos de 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	Mayor a 12 meses S/.(000)	Total S/.(000)
Obligaciones financieras	1,118	3,354	12,298	16,770
Cuentas por pagar comerciales	1,023	-	-	1,023
Cuentas por pagar a relacionadas	346	60,845	-	61,191
Otras cuentas por pagar	68	-	-	68
<b>Total pasivos</b>	<b>2,555</b>	<b>64,199</b>	<b>12,298</b>	<b>79,052</b>

(d) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar a sus relacionadas) y por sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos.

*Riesgo de crédito relacionado con depósitos en bancos:* los riesgos de crédito de saldos en bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con las 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 efectivo y equivalentes de efectivo.

*Riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar:* el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es el valor en libros de las cuentas por cobrar, ver nota 4.

(e) 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 capital social que se muestra en el estado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 21. Valor razonable de los instrumentos financieros

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía no es significativamente diferente de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

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

- El efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Para las obligaciones financieras se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.
- En el caso de las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimientos corrientes, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su 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.

### 22. Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (15 de mayo de 2015), no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.

**EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory**

**Acerca de EY**

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

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

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

