

Electro Dunas S.A.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012
junto con el dictamen de los auditores independientes

Electro Dunas S.A.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 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

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Electro Dunas S.A.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Electro Dunas S.A.A. (una compañía peruana, subsidiaria de Dunas Energía S.A.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, antes de los ajustes descritos en la nota 5, fueron examinados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha 25 de marzo de 2013, no contuvo salvedades.

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 las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

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

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

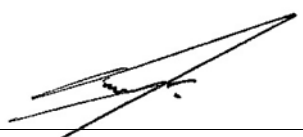
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Electro Dunas S.A.A. al 31 de diciembre de 2013, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú
20 de marzo de 2014

Medina, Zaldívar, Paredes & Asociados

Refrendado por:



Ricardo Del Águila
C.P.C.C. Matrícula No.37948

Electro Dunas S.A.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y de 2011

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)	2011 S/.(000) (Revisado, nota 5)		Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)	2011 S/.(000) (Revisado, nota 5)
Activo					Pasivo y patrimonio				
Activo corriente					Pasivo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	7,406	5,924	3,793	Obligaciones financieras	16	20,793	12,549	13,816
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9	40,884	35,441	32,780	Cuentas por pagar comerciales	13	30,962	25,598	26,922
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	26(b)	18,780	35,829	27,690	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26(b)	14	4,256	40
Otras cuentas por cobrar, neto	10	10,298	1,801	570	Otras cuentas por pagar	14	24,409	23,732	16,860
Inventarios, neto	11	5,136	4,838	4,757	Otras provisiones	15	1,237	1,003	9,334
Gastos pagados por anticipado		2,445	930	495	Total pasivo corriente		<u>77,415</u>	<u>67,138</u>	<u>66,972</u>
Total activo corriente		<u>84,949</u>	<u>84,763</u>	<u>70,085</u>	Pasivo no corriente				
Activo no corriente					Obligaciones financieras				
Otras cuentas por cobrar, neto	10	2,387	2,387	3,702		16	44,532	45,799	30,409
Inversiones financieras		2	2	2	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26(b)	327	301	326
Propiedades, planta y equipo, neto	12	387,207	380,374	379,244	Otras cuentas por pagar	14	19,869	19,440	15,082
Activos intangibles, neto		13,674	1,824	1,224	Otras provisiones	15	5,990	4,950	3,115
Total activo no corriente		<u>403,270</u>	<u>384,587</u>	<u>384,172</u>	Pasivo por impuesto diferido, neto	17(b)	42,450	52,695	53,011
Total activo		<u>488,219</u>	<u>469,350</u>	<u>454,257</u>	Total pasivo no corriente		<u>113,168</u>	<u>123,185</u>	<u>101,943</u>
					Total pasivo				
					<u>190,583</u>				
					Patrimonio				
					18				
					Capital emitido				
					214,270				
					Prima de emisión de acciones				
					(12,845)				
					Otras reservas de capital				
					6,955				
					Resultados acumulados				
					89,256				
					Total patrimonio				
					<u>297,636</u>				
					Total pasivo y patrimonio				
					<u>488,219</u>				
					<u>469,350</u>				
					<u>454,257</u>				

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Electro Dunas S.A.A.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)
Ingresos operativos			
Ingresos por servicios de distribución de energía		242,012	224,982
Costos operativos			
Costo del servicio de distribución de energía	19	<u>(177,705)</u>	<u>(167,037)</u>
Utilidad bruta		64,307	57,945
Gastos operativos			
Gastos de comercialización	20	(22,189)	(19,731)
Gastos de administración	21	(18,643)	(17,433)
Otros ingresos	23	13,814	5,338
Otros gastos	23	<u>(3,610)</u>	<u>(8,546)</u>
		<u>(30,628)</u>	<u>(40,372)</u>
Utilidad operativa		33,679	17,573
Ingresos financieros	24	1,669	3,888
Gastos financieros	25	(7,172)	(7,199)
Diferencia en cambio neta		<u>(3,124)</u>	<u>1,080</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		25,052	15,342
Impuesto a las ganancias	17(a)	<u>(849)</u>	<u>(7,245)</u>
Utilidad neta		<u>24,203</u>	<u>8,097</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del ejercicio		<u>24,203</u>	<u>8,097</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida (en nuevos soles)	18(d)	<u>0.113</u>	<u>0.038</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Electro Dunas S.A.A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Capital social emitido S/.(000)	Prima de emisión de acciones S/.(000)	Otras reservas de capital S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total patrimonio S/.(000)
Saldo al 1 de enero de 2012 (revisado, nota 5)	214,270	(12,845)	3,624	80,293	285,342
Utilidad neta	-	-	-	8,097	8,097
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	8,097	8,097
Constitución de reserva legal	-	-	910	(910)	-
Otros	-	-	-	(142)	(142)
Distribución de dividendos, nota 18 (b)	-	-	-	(14,270)	(14,270)
Saldos al 31 de diciembre de 2012 (revisado, nota 5)	214,270	(12,845)	4,534	73,068	279,027
Utilidad neta	-	-	-	24,203	24,203
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	24,203	24,203
Constitución de reserva legal	-	-	2,421	(2,421)	-
Distribución de dividendos, nota 18 (b)	-	-	-	(5,594)	(5,594)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	214,270	(12,845)	6,955	89,256	297,636

Electro Dunas S.A.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)
Actividades de operación		
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	25,052	15,342
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a las ganancias con los flujos netos de efectivo		
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	445	478
Estimación para desvalorización de inventarios	-	179
Depreciación	17,614	17,113
Amortización	183	159
Constitución (reversión) de provisiones	1,274	(6,496)
Retiro de propiedad, planta y equipo	945	5
Ingresos financieros	(1,669)	(3,888)
Gastos financieros	7,172	7,199
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento en cuentas por cobrar comerciales	(5,783)	(3,139)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	(8,602)	84
Aumento en inventarios	(298)	(260)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(1,515)	(435)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	5,364	(1,324)
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar	12,788	(2,317)
	<u>52,970</u>	<u>22,700</u>
Intereses cobrados	1,243	3,888
Intereses pagados	(5,895)	(7,199)
Impuesto a las ganancias pagado	(12,917)	(4,274)
Flujo neto de efectivo procedente de las actividades de operación	<u>35,401</u>	<u>15,115</u>

Estado de flujos de efectivo (continuación)

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)
Actividades de inversión		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(23,510)	(12,497)
Adquisición de activos intangibles	(11,559)	(765)
Préstamos otorgados	(17,654)	(5,356)
Amortización de préstamos otorgados	27,870	227
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(24,853)</u>	<u>(18,391)</u>
Actividades de financiamiento		
Ingreso de deudas y préstamos que devengan interés	23,105	81,976
Pago de deudas y préstamos que devengan interés	(22,363)	(66,623)
Dividendos pagados a accionistas	(9,808)	(9,946)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(9,066)</u>	<u>5,407</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	1,482	2,131
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	<u>5,924</u>	<u>3,793</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u>7,406</u>	<u>5,924</u>
Transacciones que no generan flujos de efectivo		
Adquisición de propiedad, moldes y equipos bajo arrendamiento financiero	<u>2,579</u>	<u>-</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Electro Dunas S.A.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

1. Identificación y actividad económica

Electro Dunas S.A.A. (en adelante “la Compañía”) es una subsidiaria de Dunas Energía S.A.A., la cual posee el 99.41% de su capital social al 31 de diciembre de 2013. La Compañía fue constituida en Perú el 30 de enero de 1912. A partir del año 2012, Blue Water Worldwide LLC se convirtió en el principal accionista de Dunas Energía S.A.A.

El domicilio legal, sede principal, centro de servicios y oficina administrativa se encuentra ubicado en la carretera Panamericana km. 300.5, La Angostura Ica.

La Compañía tiene por objeto la distribución de energía eléctrica en las provincias de Ica, Pisco, Chincha, Nazca y Palpa en el departamento de Ica, Castrovirreyna y Huaytará en el Departamento de Huancavelica, y Lucanas, Parinacochas, Páucar del Sara Sara y Sucre en el Departamento de Ayacucho, según los contratos suscritos con el Estado Peruano. Asimismo, realiza otros servicios relacionados a su giro principal.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 antes de los ajustes efectuados fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 22 de abril de 2013. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, y los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 luego de los ajustes incorporados han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 14 de marzo de 2014, y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas que se efectuará en los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados serán aprobados sin modificaciones.

2. Proceso de Reestructuración Patrimonial

La Compañía, de acuerdo a la Ley N° 27809 Ley General del Sistema Concursal, se encontraba dentro de un Procedimiento Concursal Ordinario, siendo controlada por la Junta General de Acreedores.

El 8 de mayo de 2008 la Compañía aprobó el Plan Modificado de Reestructuración, el cual se encuentra vigente a la fecha, y establece los mecanismos necesarios para la reestructuración económica y financiera de la Compañía, siendo el aspecto más importante la nueva clasificación de los acreedores, la cual posee la siguiente estructura:

Clase de Crédito	Descripción
Clase A	Créditos laborales Titulares de créditos laborales reconocidos por la autoridad concursal, pagados en una única cuota dentro de los 90 días de emitida la resolución de reconocimiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

Clase de Crédito	Descripción
Clase B	Créditos de titularidad de proveedores de fondo Titulares de créditos que hayan garantizado un financiamiento otorgado directa o indirectamente por un monto no menor a US\$5,000,000 destinados a repotenciar y/o ampliar la capacidad de distribución y/o infraestructura en general. Se capitalizan el 80 por ciento de sus acreencias y se condonan el 20 por ciento de las mismas.
Clase C	Créditos comunes Novación de obligaciones y pago de 40 cuotas semestrales según cronograma de pagos con una tasa de interés anual no capitalizable de 1 por ciento.
Clase D	Créditos tributarios Corresponde el mismo tratamiento establecido para los acreedores incorporados en la Clase C.
Clase E	Créditos no reconocidos Novación y pago de los créditos una vez que los mismos sean reconocidos por la autoridad concursal o se haya cancelado la totalidad de créditos reconocidos.
Clase F	Créditos contingentes Novación de los créditos una vez que pierdan la condición de contingentes de acuerdo con el tratamiento que les hubiese correspondido en caso no hayan tenido dicha condición.

El flujo destinado al pago de los créditos es fijo con amortizaciones semestrales y fue determinado en el propio plan, siendo inalterable inclusive en caso aparezcan créditos no reconocidos que no se encuentren incorporados en los libros de la Compañía. En noviembre de 2009, La Compañía fue notificada sobre el levantamiento del Procedimiento Concursal Ordinario y la Junta de Accionistas reasumió sus funciones.

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

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

- (a) Ley de Concesiones Eléctricas -
En el Perú el sector eléctrico se rige por la Ley de Concesiones Eléctricas, Decreto Ley No.25844, promulgado el 19 de noviembre de 1992; su reglamento, Decreto Supremo No. 009-93-EM, promulgado el 19 de febrero de 1993; y sus diferentes modificatorias y ampliatorias.

De acuerdo con dicha ley, el sector eléctrico peruano está dividido en tres grandes segmentos: generación, transmisión y distribución. El sistema eléctrico peruano está conformado por un solo Sistema Interconectado Nacional (SINAC), además de algunos sistemas aislados. La Compañía desarrolla sus operaciones dentro del segmento de distribución de energía eléctrica perteneciendo al SINAC. En el año 2006, la Ley de Concesiones Eléctricas fue modificada al promulgarse la Ley No. 28832, Ley para Asegurar el Desarrollo Eficiente de la Generación Eléctrica, que introdujo importantes cambios en la regulación del sector.

Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo con la Ley de Concesiones Eléctricas, la operación de las centrales de generación y de los sistemas de transmisión se sujetarán a las disposiciones del Comité de Operación Económica del Sistema Interconectado Nacional - COES-SINAC, con la finalidad de coordinar su operación al mínimo costo, garantizando la seguridad del abastecimiento de energía eléctrica y el mejor aprovechamiento de los recursos energéticos. El COES-SINAC regula los precios de transferencia de potencia y energía entre los generadores, así como las compensaciones a los titulares de los sistemas de transmisión.

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

Con fecha 22 de mayo de 2012, mediante Decreto Supremo No. 014-2012-EM, se modificó el artículo No. 139 del Reglamento de esta Ley, introduciendo, principalmente, los siguientes cambios:

- En cada fijación tarifaria, el costo medio anual (CMA) de las instalaciones de transmisión que son remuneradas por la demanda, deberá incluir el CMA del Sistema Secundario de Transmisión, así como el CMA de las instalaciones existentes en dicha oportunidad provenientes del Plan de Inversiones aprobado por OSINERGMIN.
- La fijación de peajes y sus fórmulas de actualización, se realizará cada cuatro años. En el caso de instalaciones correspondientes al Plan de Inversiones que no hayan entrado en operación comercial a la fecha de dicha fijación, serán consideradas en la próxima Liquidación Anual de Ingresos que se efectúe posterior a la puesta en operación comercial de tales instalaciones.
- Se incorporan, mediante liquidaciones anuales, las diferencias entre los ingresos esperados anuales para el año anterior y lo que se facturó en dicho período. La Liquidación Anual de Ingresos deberá considerar, además, un monto que refleje el CMA de las instalaciones, previstas en el Plan de Inversiones vigente, que hayan entrado en operación comercial en el periodo a liquidar y los retiros de operación definitiva de instalaciones de transmisión.

Estas modificaciones se aplicaron a partir de la fijación de peajes para el periodo mayo 2013 - abril 2017.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Organismo Supervisor de la Inversión en Energía -
Mediante Ley No. 26734, promulgada el 27 de diciembre de 1996, se creó el Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería - OSINERGMIN (antes OSINERG), cuya finalidad es supervisar las actividades que desarrollan las empresas en los sub-sectores de electricidad e hidrocarburos, velar por la calidad y eficiencia del servicio brindado al usuario y fiscalizar el cumplimiento de las obligaciones contraídas por los concesionarios en los contratos de concesión, así como de los dispositivos legales y normas técnicas vigentes, incluyendo lo relativo a la protección y conservación del medio ambiente.

Asimismo, el OSINERGMIN debe fiscalizar el cumplimiento de los compromisos de inversión de acuerdo a lo establecido en los respectivos contratos.

- (c) Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos -
Mediante Decreto Supremo No. 020-97-EM, se aprobó la Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos-NTCSE que establece los niveles mínimos de calidad de los servicios eléctricos, incluyendo el alumbrado público, y las obligaciones de las empresas del sector eléctrico y los clientes que operan en el marco de la Ley de Concesiones Eléctricas.

La NTCSE contempla procedimientos de medición, tolerancias y una aplicación por etapas, asignando la responsabilidad de su implementación y aplicación al OSINERGMIN, así como la aplicación, tanto a empresas eléctricas como a clientes, de penalidades y compensaciones en casos de incumplimiento de los parámetros establecidos por la norma.

Actualmente, se encuentra en aplicación la Tercera Etapa de la NTCSE, cuyo plazo de aplicación según dicha norma es indefinido. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia de la Compañía estima que en caso de surgir alguna contingencia relacionada al incumplimiento de los parámetros establecidos por la NTCSE, ésta no tendría un efecto significativo en relación con los estados financieros tomados en su conjunto.

- (d) Ley Antimonopolio y Antioligopolio en el Sector Eléctrico -
El 18 de noviembre de 1997, se promulgó la Ley Antimonopolio y Antioligopolio en el Sector Eléctrico, Ley No. 26876, la cual establece que las concentraciones verticales iguales o mayores al 5 por ciento u horizontales iguales o mayores al 15 por ciento que se produzcan en las actividades de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica se sujetarán a un procedimiento de autorización previa a fin de evitar concentraciones que afecten la libre competencia.
- (e) Ley que establece el mecanismo para asegurar el suministro de electricidad para el mercado regulado -
El 3 de enero de 2008, se publicó la Ley No. 29179 que establece el mecanismo para asegurar el suministro de electricidad para el mercado regulado. Esta Ley indica que las demandas de potencia y energía destinadas al servicio público de electricidad, que no cuenten con contratos de suministro de energía eléctrica que las respalden (mediante los mecanismos de licitación de suministro de electricidad establecidos en la Ley No. 28832, Ley para asegurar el desarrollo

Notas a los estados financieros (continuación)

eficiente de la generación eléctrica, y/o mediante los contratos bilaterales suscritos al amparo del Decreto Ley No. 25844, Ley de Concesiones Eléctricas), serán asumidas por los generadores, conforme al procedimiento que establezca el OSINERGMIN.

Para tal fin, el monto faltante para cerrar las transferencias de energía en el COES-SINAC, debido a los retiros de potencia y energía sin contrato valorizado a precios de barra del mercado regulado, se asignará a los generadores en proporción a la energía firme eficiente anual del generador, menos sus ventas de energía por contratos. El incumplimiento de pago por parte de las distribuidoras a los generadores constituirá causal de caducidad de la concesión en caso de reincidencia. La Ley No. 29179 estuvo vigente hasta el 31 de diciembre de 2008.

El 18 de diciembre de 2008, mediante el artículo No. 2 Decreto de Urgencia No. 049-2008 se estableció que los retiros físicos de potencia y energía del Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (SEIN), que efectúen las empresas distribuidoras de electricidad, para atender la demanda de sus usuarios regulados, sin contar con los respectivos contratos de suministro con las empresas generadoras, serán asignados a las empresas generadoras de electricidad, valorizados a precio en barra de mercado regulado, en proporción a la energía firme eficiente anual de cada generador menos las ventas de energía de sus contratos.

En el caso de los retiros sin contrato, los costos variables adicionales con respecto a los precios de energía en barra en que incurran las centrales para atender dichos retiros, serán incorporados en el peaje por conexión al sistema principal de transmisión. El Decreto de Urgencia No. 049-2008 establecía su propia vigencia hasta el 31 de diciembre de 2011.

Mediante Decreto de Urgencia No. 079-2010 del 16 de diciembre de 2010 se prorrogó la vigencia del Decreto de Urgencia No. 049-2008 hasta el 31 de diciembre de 2013. Finalmente, mediante la Décima Disposición Complementaria Final de la Ley 30115 - Ley de Equilibrio Financiero del Presupuesto del Sector Público del Año Fiscal 2014 del 2 de diciembre de 2013, se prorrogó la vigencia del Decreto de Urgencia No. 049-2008 hasta el 31 de diciembre de 2016.

4. Principales principios y prácticas contables

4.1 Bases de preparación y presentación -

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

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 1 Presentación de los elementos de otros resultados integrales - (modificación)
La modificación cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Ingresos Integrales (OCI, por sus siglas en inglés). Los elementos que podrían ser reclasificados ("reciclados") a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.
- NIC 19 Beneficios a los empleados (modificación)
La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales; es decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.
- NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)
La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta. Esta información ayudará a entender el alcance con el que una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.
- NIIF 13 Medición del valor razonable
La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuándo una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.

Como parte del proceso de aplicación de la NIIF 13, la Compañía ha reevaluado sus políticas para la medición de los valores razonables de sus activos y pasivos; como resultado de la aplicación de la NIIF 13, la Compañía no ha afectado significativamente la medición del valor razonable de sus activos y pasivos. Asimismo, se efectuaron revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables. La jerarquía del valor razonable se presenta en la nota 4.2.2 (iv).

En la nota 6 se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizadas por la Gerencia para la preparación de los estados financieros adjuntos.

Notas a los estados financieros (continuación)

4.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

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

4.2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El rubro efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes y los depósitos con un vencimiento original de tres meses o menos. Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo y depósitos a corto plazo anteriormente definidos.

4.2.2 Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros dentro del ámbito de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39, 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 financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha de la compraventa; es decir, la fecha en 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 entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación como sigue:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un

Notas a los estados financieros (continuación)

futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura según la NIC 39. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios en dicho valor son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no mantuvo ningún activo financiero en esta categoría.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. Los intereses a la tasa de interés efectiva se reconocen en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como una estimación.

La estimación para deterioro de las cuentas por cobrar es calculada y registrada cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo a los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa mensualmente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, teniendo en cuenta la experiencia histórica, el corte de la relación con el cliente por el retiro del suministro y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. Asimismo, para aquellos clientes significativos individualmente, la Compañía realiza evaluaciones específicas para determinar si existe evidencia objetiva de la pérdida en el valor de las cuentas por cobrar.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento -

Los activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables y vencimientos fijos, se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. Los intereses a la tasa de interés efectiva se reconocen en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un

Notas a los estados financieros (continuación)

deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como gasto financiero.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no mantuvo ninguna inversión en esta categoría.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Las inversiones clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican en las categorías anteriores. Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otros resultados integrales en la reserva por actualización de inversiones financieras disponibles para la venta, hasta que la inversión sea dada de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia o pérdida en el estado de resultados integrales. En caso exista un deterioro del valor de la inversión, la pérdida acumulada se reclasifica al estado de resultados integrales como gasto financiero y se elimina de la reserva respectiva.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no mantuvo ninguna inversión en esta categoría.

Baja en cuenta -

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se han ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometida con el activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría estar obligada a pagar.

Deterioro de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

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

Si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de

Notas a los estados financieros (continuación)

interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

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

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento inicial y medición -

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

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

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

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación de la siguiente manera:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no mantuvo ningún pasivo financiero en esta categoría.

Deudas y préstamos que devengan interés -

Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros -

La Compañía mide sus instrumentos financieros derivados al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en la nota 32.

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. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

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

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

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

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

4.2.3 Inventarios -

Los inventarios están conformados por materiales y suministros diversos en almacenes, los cuales se destinan al mantenimiento de las sub-estaciones de distribución e instalaciones eléctricas en general.

Notas a los estados financieros (continuación)

El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, excepto en el caso de los inventarios y suministros por recibir, los cuales se presentan al costo específico de adquisición. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

4.2.4 Propiedades, planta y equipo -

El rubro "Propiedades, planta y equipo, neto" se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y, los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Cuando los componentes significativos de propiedades, planta y equipos requieren ser reemplazados, la Compañía, periódicamente dan de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren. El valor pendiente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de ese activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

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

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

Las obras en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los costos de financiamiento, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Las obras en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que están en condiciones para su uso.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los criterios para capitalizar los costos financieros y los otros gastos directos son:

- Para capitalizar los costos financieros, la Compañía, identifican los pasivos relacionados con las obras y determina la proporción de los intereses que deben capitalizarse, en función a la inversión promedio que se mantiene cada mes como obras en curso.
- Para capitalizar los gastos directos de personal, la Compañía identifican cada una de las áreas dedicadas al 100 por ciento a la planificación, ejecución y gestión de obras y determina porcentajes de tiempo de áreas con dedicación parcial, esto aplicado a los costos de beneficios a los empleados de dichas áreas.

La depreciación es calculada bajo el método de línea recta tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años
Edificios y otras construcciones	80
Maquinaria y equipo	Entre 15 y 50
Unidades de transporte	Entre 10 y 12
Muebles y enseres	Entre 16
Equipos diversos	Entre 4 y 16

Debido a las características particulares de los activos mantenidos por la Compañía (difícil de ser reutilizables y vendibles al final de su vida útil), la Gerencia, conjuntamente con su área técnica, han determinado que el valor residual de los mismos no es significativo; por lo que se considera que es cero.

4.2.5 Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento deberá basarse en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, ya sea que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de un activo específico o que el acuerdo otorgue el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no está especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la titularidad del activo arrendado, son capitalizados en la fecha de inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si el monto fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratan entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de modo de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen en el rubro de "Gastos financieros" en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe seguridad razonable de que la Compañía obtendrá la titularidad al final del período de arrendamiento, el activo se depreciará durante la vida útil estimada del activo o en el plazo de arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.

4.2.6 Activos intangibles -

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

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

Las adiciones de activos intangibles se encuentran relacionadas a la implementación del Sistema de Gestión Comercial y al Sistema de Operación de la Red de Distribución, implementado por la Compañía durante el año 2013, los cuales entrarán en funcionamiento en marzo y junio de 2014, respectivamente.

4.2.7 Deterioro de activos de larga duración (no financieros) -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo cuando un activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por su deterioro. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales.

4.2.8 Beneficios a los trabajadores -

Los beneficios a trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a los trabajadores a corto plazo, tales como sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, y participaciones, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo. Estos beneficios se reconocen contra la ganancia o pérdida del período cuando el trabajador ha desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos. Las obligaciones correspondientes a pagar se presentan como pasivo por beneficios a empleados.

4.2.9 Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tienen alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Cuando el efecto del tiempo es significativo, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

Notas a los estados financieros (continuación)

4.2.10 Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados. Las contingencias posibles no se reconocen en los estados financieros, estas se revelan en notas en los estados financieros, excepto que la posibilidad que se desembolse un flujo económico sea remota.

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

4.2.11 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos. En el caso de la Compañía, los siguientes criterios específicos se deben cumplir para que se reconozcan los ingresos:

- Los ingresos por distribución de energía se facturan mensualmente en base a lecturas periódicas, y son reconocidos íntegramente en el período en que se presta el servicio. El ingreso por energía entregada y no facturada, que se genera entre la última lectura periódica y el fin de cada mes, se incluye en la facturación del mes siguiente, pero se reconoce como ingreso en el mes que corresponde en base a estimados de la energía consumida por el usuario del servicio durante el referido período.
- Los intereses moratorios calculados sobre la facturación vencida pendiente de cobro son reconocidos como ingresos al momento en que el efectivo es cobrado y se incluyen en la cuenta ingresos financieros.
- Los ingresos por intereses se reconocen en base al rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido.
- Los otros ingresos son reconocidos cuando se devengan.

4.2.12 Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos de distribución de energía son reconocidos cuando se devengan. Asimismo, el costo de ventas, se registra cuando se realizan los servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los costos financieros y de financiamiento, no relacionados con los proyectos de construcción a largo plazo, se registran cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos obtenidos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los otros 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.

4.2.13 Transferencia de activos procedentes de clientes -

En el sector de servicios públicos, una entidad puede recibir de sus clientes elementos de propiedades, planta y equipo que deben utilizarse para conectar a estos clientes a una red y proporcionarles un acceso continuo a suministros básicos tales como electricidad, gas o agua. Alternativamente, una entidad puede recibir efectivo de clientes para la adquisición o construcción de dichos elementos de propiedades, planta y equipo, en estos casos la Compañía que recibe el elemento de propiedad, planta y equipo lo reconoce en su estado de situación financiera cuando cumple con las características para ser reconocido como tal.

Este tipo de transacciones son intercambios por bienes o servicios diferentes y, por consiguiente, dan origen a ingresos ordinarios. La oportunidad del reconocimiento de esos ingresos ordinarios dependerá de lo que la Compañía haya acordado suministrarle al cliente a cambio. Si en el acuerdo se incluye solamente un servicio, la Compañía reconoce los ingresos ordinarios cuando el servicio es prestado; por otro lado, si se identifica más de un servicio, el valor razonable recibido debe asignarse entre los servicios; en caso se identifica un servicio continuo como parte del acuerdo, el periodo durante el que se reconocerá el ingreso ordinario por ese servicio generalmente se determinará en función de las condiciones del acuerdo con el cliente y si el acuerdo no especifica un periodo, el ingreso ordinario se reconocerá durante un periodo no superior a la vida útil del activo transferido utilizado para proporcionar dicho servicio.

4.2.14 Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

La Compañía ha definido el nuevo sol como su moneda funcional y de presentación.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente trasladadas a la moneda funcional (nuevos soles) usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. En la conversión de la moneda extranjera se utilizan los tipos de cambio emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias y pérdidas por diferencia en 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 cierre de cada mes, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

4.2.15 Impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores -

Porción corriente del impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores -

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula por el monto que se espera será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente, y es presentada en el estado de resultados integrales dentro de los rubros "Costo del servicio de distribución de energía", "Gastos de administración" y "Gastos de comercialización", según corresponda.

Porción diferida del impuesto a las ganancias -

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporarias deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

4.2.16 Instrumentos financieros derivados -

Derivados implícitos -

Los derivados implícitos contenidos en los contratos huésped son contabilizados como un derivado separado y registrados a su valor razonable si las características económicas y riesgos asociados no están directamente relacionadas con el contrato huésped y éste contrato no ha sido designado como un activo financiero negociable o designado a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las ganancias o pérdidas por los cambios en el valor razonable de los derivados implícitos son registradas en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no mantuvo derivados implícitos.

4.2.17 Utilidad por acción básica y diluida -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no mantuvo instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

5. Modificación de las cifras de los estados financieros al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y de 2011

Durante el período 2013, la Compañía modificó sus estados financieros al y por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 para incorporar ciertos ajustes que fueron incluidos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y que tienen efecto retroactivo.

Los principales datos de los estados financieros de la Compañía al y por los años terminados el 31 de diciembre 2012 y de 2011, según los estados financieros auditados de ese año que fueron reportados anteriormente y los ajustes realizados para modificarlos en forma consistente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, se presentan a continuación:

Conciliación del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012

	Saldos según informe auditado al 31 de diciembre de 2012 (1) S/.(000)		Ajustes (2) S/.(000)	Saldos revisados al 31 de diciembre de 2012 S/.(000)
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,924	-		5,924
Cuentas por cobrar comerciales, neto (iii)	35,919	(478)		35,441
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	35,829	-		35,829
Otras cuentas por cobrar, neto	1,801	-		1,801
Inventarios, neto	4,614	224		4,838
Gastos pagados por anticipado	1,446	(516)		930
Total activo corriente	85,533	(770)		84,763
Otras cuentas por cobrar, neto	2,387	-		2,387
Inversiones financieras	2	-		2
Propiedades, planta y equipo, neto (i)	277,958	102,416		380,374
Activos intangibles, neto	1,823	1		1,824
Total activo no corriente	282,170	102,417		384,587
Total activo	367,703	101,647		469,350

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldos según informe auditado al 31 de diciembre de 2012 (1) S/.(000)		Ajustes (2) S/.(000)	Saldos revisados al 31 de diciembre de 2012 S/.(000)
Pasivo y patrimonio				
Pasivo corriente				
Obligaciones financieras	12,549	-	-	12,549
Cuentas por pagar comerciales	25,598	-	-	25,598
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4,298	(42)	(42)	4,256
Otras cuentas por pagar (ii)	24,908	(1,176)	(1,176)	23,732
Otras provisiones (iv)	1,138	(135)	(135)	1,003
Total pasivo corriente	68,491	(1,353)	(1,353)	67,138
Obligaciones financieras	45,799	-	-	45,799
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	258	43	43	301
Otras cuentas por pagar (ii)	18,188	1,252	1,252	19,440
Otras provisiones (iv)	2,077	2,873	2,873	4,950
Pasivo por impuesto diferido neto (v)	8,195	44,500	44,500	52,695
Total pasivo	143,008	47,315	47,315	190,323
Patrimonio				
Capital social	214,270	-	-	214,270
Prima de emisión	(12,845)	-	-	(12,845)
Otras reservas de capital	4,534	-	-	4,534
Resultados acumulados	(46)	73,114	73,114	73,068
Otras reservas de patrimonio (ii)	18,782	(18,782)	(18,782)	-
Total patrimonio	224,695	54,332	54,332	279,027
Total pasivo y patrimonio	367,703	101,647	101,647	469,350

Notas a los estados financieros (continuación)

Conciliación del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011

	Saldos según informe auditado al 31 de diciembre de 2011 (1) S/.(000)		Ajustes (2) S/.(000)	Saldos revisados al 31 de diciembre de 2011 S/.(000)
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,793	-		3,793
Cuentas por cobrar comerciales, neto (iii)	33,054	(274)		32,780
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	27,690	-		27,690
Otras cuentas por cobrar, neto	570	-		570
Inventarios, neto	4,746	11		4,757
Gastos pagados por anticipado	572	(77)		495
Total activo corriente	70,425	(340)		70,085
Otras cuentas por cobrar, neto	3,702	-		3,702
Inversiones financieras	2	-		2
Propiedades, planta y equipo, neto (i)	275,432	103,812		379,244
Activos intangibles, neto	1,224	-		1,224
Total activo no corriente	280,360	103,812		384,172
Total activo	350,785	103,472		454,257
Pasivo y patrimonio				
Pasivo corriente				
Obligaciones financieras	13,816	-		13,816
Cuentas por pagar comerciales	26,922	-		26,922
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	77	(37)		40
Otras cuentas por pagar (ii)	18,024	(1,164)		16,860
Otras provisiones (iv)	9,469	(135)		9,334
Total pasivo corriente	68,308	(1,336)		66,972
Obligaciones financieras	30,409	-		30,409
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	274	52		326
Otras cuentas por pagar (ii)	13,762	1,320		15,082
Otras provisiones (iv)	242	2,873		3,115
Pasivo por impuesto diferido neto (v)	7,923	45,088		53,011
Total pasivo	120,918	47,997		168,915
Patrimonio				
Capital social	214,270	-		214,270
Prima de emisión	(12,845)	-		(12,845)
Otras reservas de capital	3,624	-		3,624
Resultados acumulados	4,597	75,696		80,293
Otras reservas de patrimonio (ii)	20,221	(20,221)		-
Total patrimonio	229,867	55,475		285,342
Total pasivo y patrimonio	350,785	103,472		454,257

Notas a los estados financieros (continuación)

Conciliación del estado de resultados integrales correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012

	Saldo según informe auditado al 31 de diciembre de 2012 (1) S/.(000)	Ajustes (2) S/.(000)	Saldo revisado al 31 de diciembre de 2012 S/.(000)
Ingresos operativos			
Ingresos por servicios de distribución de energía	224,982	-	224,982
Costos operativos			
Costo del servicio de distribución de energía (i)	(165,239)	(1,798)	(167,037)
Utilidad bruta	<u>59,743</u>	<u>(1,798)</u>	<u>57,945</u>
Gastos operativos			
Gastos de comercialización	(19,739)	8	(19,731)
Gastos de administración	(17,204)	(229)	(17,433)
Otros ingresos	5,642	(304)	5,338
Otros gastos	(9,298)	752	(8,546)
Utilidad operativa	<u>19,144</u>	<u>(1,571)</u>	<u>17,573</u>
Ingresos financieros	4,048	(160)	3,888
Gastos financieros	(7,402)	203	(7,199)
Diferencia en cambio, neta	1,080	-	1,080
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>16,870</u>	<u>(1,528)</u>	<u>15,342</u>
Impuesto a las ganancias (v)	(7,772)	527	(7,245)
Utilidad neta	<u>9,098</u>	<u>(1,001)</u>	<u>8,097</u>
Otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales	<u>9,098</u>	<u>(1,001)</u>	<u>8,097</u>

(1) Estados financieros según informe de otros auditores independientes de fecha 25 de marzo de 2013, el cual no contuvo salvedades.

(2) Los ajustes a los saldos de Electro Dunas S.A.A. correspondientes al ejercicio 2012, corresponden principalmente a: (i) la revisión del costo atribuido a la fecha de la adopción a NIIF, vidas útiles, descomponetización y valor residual de los activos eléctricos efectuada por un perito independiente incluidos como parte del rubro maquinaria y equipo, (ii) el registro a costo amortizado de la deuda concursal, (iii) la correcta determinación de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar, (iv) la estimación de contingencias, (v) la revisión del impuesto a las ganancias diferido y otros ajustes menores y reclasificaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

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

- (i) Estimación de la vida útil de activos, componetización y valores residuales -
El tratamiento contable de la inversión en propiedades, planta y equipo y activos requiere la realización de estimaciones para determinar el periodo de vida útil a efectos de su depreciación y amortización. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro, implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de predecir.
- (ii) Impuestos corrientes y diferidos -
Existen diferentes interpretaciones de las normas tributarias, incertidumbre sobre los cambios en las leyes fiscales y sobre la determinación de la renta gravable. Las diferencias que surjan entre los resultados reales y las hipótesis formuladas, o cambios futuros en tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos tributarios registrados.

La Compañía establece provisiones, basadas en estimaciones razonables. La cuantía de dichas provisiones se basa en varios factores, como la experiencia de las auditorías fiscales anteriores y las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal y la autoridad fiscal competente.

Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, requieren que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere suficientes utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos reconocidos. Estos estimados de utilidades gravables futuras se basan en proyecciones de flujos de caja operativos y juicios acerca de la aplicación de las leyes tributarias vigentes. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, se podría ver afectada la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

- (iii) Contingencias -
Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia, y monto potencial, de contingencias involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. 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. Estas modificaciones son efectivas para los periodos que se inicien o sean posteriores al 1 de enero de 2014, la aplicación anticipada de esta norma es permitida, siempre y cuando la NIIF 13 también se encuentre adoptada.
- NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. 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.
- NIIF 9 Instrumentos financieros: Medición y clasificación
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.
- CINIIF 21 Gravámenes
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. 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

Notas a los estados financieros (continuación)

alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones de sus notas.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)	2011 S/.(000) (Revisado, nota 5)
Caja y cuentas corrientes (b)	7,386	5,224	3,773
Depósitos a plazos	<u>20</u>	<u>700</u>	<u>20</u>
Total	<u>7,406</u>	<u>5,924</u>	<u>3,793</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y de 2011, la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en nuevos soles y dólares estadounidenses. Los fondos son de libre disponibilidad, están depositados en bancos locales con una alta evaluación crediticia y generan intereses a tasas de mercado. Al 31 de diciembre de 2013, el efectivo en caja y cuentas corrientes incluye un monto de S/.6,649,000 (S/.4,818,000 al 31 de diciembre de 2012), depositados en las cuentas denominadas "La Fiduciaria Fid Electro Dunas Rec", de acuerdo con el contrato de Fideicomiso de Fuente de Pago, la Compañía no tiene restricciones para el uso de estos fondos.

9. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)	2011 S/.(000) (Revisado, nota 5)
Energía facturada a clientes	42,925	37,961	34,611
Peajes y servicios complementarios	1,920	1,524	2,155
Energía entregada y no facturada	8	354	110
Servicios diversos	<u>556</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Sub-total	45,409	39,839	36,876
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar (d)	<u>(4,525)</u>	<u>(4,398)</u>	<u>(4,096)</u>
Total	<u>40,884</u>	<u>35,441</u>	<u>32,780</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en nuevos soles y tienen un vencimiento promedio de 30 días.

- (b) En el año 2013, se han reconocido ingresos por facilidades de pago sobre la facturación vencida, intereses y recargos por mora por aproximadamente S/1,032,000 (aproximadamente S/986,000 durante el año 2012), los cuales se incluyen en el rubro "Ingresos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 24.
- (c) La Compañía mantiene un Contrato de Fideicomiso de Fuente de Pago con La Fiduciaria S.A. y el Banco Internacional del Perú - Interbank, mediante el cual se cede la totalidad de los derechos de cobro por los servicios que brinda Electro Dunas a los usuarios vinculados al suministro de energía eléctrica, a favor del patrimonio fideicometido, ver nota 8(b).
- (d) La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2013			
No vencido	32,909	-	32,909
Vencido			
- Vencidas hasta 30 días	6,659	33	6,692
- Vencidas más 30 días y hasta 60 días	538	33	571
- Vencidas más 60 días y hasta 180 días	513	133	646
- Vencida más de 180 días y hasta 360 días	265	198	463
- Vencida más de 360 días	-	4,128	4,128
Total	40,884	4,525	45,409
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2012 (revisado, nota 5)			
No vencido	26,815	-	26,815
Vencido			
- Vencidas hasta 30 días	6,250	40	6,290
- Vencidas más de 30 días y hasta 60 días	1,813	40	1,853
- Vencidas más de 60 días y hasta 180 días	323	159	482
- Vencidas más de 180 días y hasta 360 días	240	239	479
- Vencidas más de 360 días	-	3,920	3,920
Total	35,441	4,398	39,839

Notas a los estados financieros (continuación)

	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2011 (revisado, nota 5)			
No vencido	26,135	-	26,135
Vencido			
- Vencidas hasta 30 días	4,609	23	4,632
- Vencidas más de 30 días y hasta 60 días	1,241	23	1,264
- Vencidas más de 60 días y hasta 180 días	557	91	648
- Vencidas más de 180 días y hasta 360 días	238	137	375
- Vencidas más de 360 días	-	3,822	3,822
Total	32,780	4,096	36,876

- (e) El movimiento de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar durante los años 2013 y 2012 fue como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)
Saldos iniciales	4,398	4,096
Aumento, nota 20	340	478
Castigos y/o recuperos	(213)	(176)
Saldo final	4,525	4,398

- (f) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2013, 2012 y de 2011 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2013		2012		2011	
	Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Corriente S/.(000) (Revisado, nota 5)	No corriente S/.(000) (Revisado, nota 5)	Corriente S/.(000) (Revisado, nota 5)	No corriente S/.(000) (Revisado, nota 5)
Hica Inversiones S.A. (c)	138,008	-	125,906	-	133,118	-
Hidroeléctrica Marañón S.R.L.	7,750	-	-	-	-	-
Diversas	3,905	-	2,744	-	6,005	-
Reclamos a terceros	521	-	569	-	173	-
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	512	-	739	-	-	-
Depósitos en garantías	192	-	194	-	100	-
Impuesto temporal a los activos netos - ITAN (d)	-	2,387	-	2,387	-	3,702
Sub-total	150,888	2,387	130,152	2,387	139,396	3,702
Estimación para deterioro de otras cuentas por cobrar (e)	(140,590)	-	(128,351)	-	(138,826)	-
Total	10,298	2,387	1,801	2,387	570	3,702

(b) Las otras cuentas por cobrar están denominadas principalmente en nuevos soles, tienen vencimiento corriente y no generan interés.

(c) Las cuentas por cobrar a Hica Inversiones S.A. corresponden a deudas por préstamos y avales ejecutados por las garantías otorgadas por la Compañía. El 27 de octubre de 2006, Hica Inversiones S.A. se declaró en disolución y liquidación mediante Resolución No. 14001-2006/CCO-INDECOPI. Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011 dichas cuentas se encuentran totalmente provisionadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Incluye el ITAN correspondiente a los ejercicios 2006 y 2007, de acuerdo a la Gerencia de la Compañía y a sus asesores legales será recuperado en el mediano plazo.
- (e) El movimiento de la estimación para deterioro de las otras cuentas por cobrar fue como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)
Saldos iniciales	128,351	138,826
Aumento	105	-
Efecto del tipo de cambio	12,134	(10,475)
	<u>140,590</u>	<u>128,351</u>
Saldo finales	<u>140,590</u>	<u>128,351</u>

- (f) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para deterioro de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2013, 2012 y de 2011 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.

11. Inventarios, neto

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)	2011 S/.(000) (Revisado, nota 5)
Materiales de operación y mantenimiento	4,880	4,995	4,661
Inventarios por recibir	497	90	169
Sub-total	5,377	5,085	4,830
Estimación para desvalorización de inventarios (b)	(241)	(247)	(73)
Total	<u>5,136</u>	<u>4,838</u>	<u>4,757</u>

Los inventarios corresponden principalmente a materiales que se usan para el mantenimiento de las instalaciones existentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios durante los años 2013 y 2012 fue como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)
Saldo inicial	247	73
Aumento, nota 23	-	179
Recupero	<u>(6)</u>	<u>(5)</u>
Saldo final	<u>241</u>	<u>247</u>

La estimación para desvalorización de inventarios ha sido determinada sobre la base de estudios técnicos y, en opinión de la Gerencia, esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2013, 2012 y de 2011.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Propiedades, planta y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y depreciación acumulada por el año 2013 y 2012:

	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos y de cómputo S/.(000)	Unidades de reemplazo S/.(000)	Unidades por recibir S/.(000)	Obras en curso (c) S/.(000)	Total 2013 S/.(000)	Total 2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)	Total 2011 S/.(000) (Revisado, nota 5)
Costo												
Saldo al 1 de enero (Revisado, nota 5)	13,122	30,684	341,960	3,217	1,250	15,461	664	127	7,649	414,134	397,993	380,374
Adiciones	-	-	5,932	-	257	1,632	-	147	17,637	25,605	18,262	18,571
Transferencias	-	125	9,312	-	-	-	-	-	(9,437)	-	-	-
Retiros	-	-	(2)	-	-	(12)	(179)	-	(966)	(1,159)	(2,121)	(952)
Saldo al 31 de diciembre	13,122	30,809	357,202	3,217	1,507	17,081	485	274	14,883	438,580	414,134	397,993
Depreciación acumulada												
Saldo al 1 de enero (Revisado, nota 5)	-	8,371	16,004	1,115	643	7,627	-	-	-	33,760	18,749	4,763
Adiciones	-	509	15,558	262	63	1,222	-	-	-	17,614	17,113	14,523
Retiros	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	(1)	(2,102)	(537)
Saldo al 31 de diciembre	-	8,880	31,562	1,377	706	8,848	-	-	-	51,373	33,760	18,749
Valor neto en libros	13,122	21,929	325,640	1,840	801	8,233	485	274	14,883	387,207	380,374	379,244

(b) La distribución de la depreciación de los años 2013 y 2012 fue como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)
Costo de servicio de distribución de energía, nota 19	16,798	16,351
Gastos de administración, nota 21	522	486
Gastos de comercialización, nota 20	294	276
	17,614	17,113

(c) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene una garantía de acreencias con el Banco Internacional del Perú S.A. - Interbank sobre sus concesiones y sus principales activos eléctricos, nota 16.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) A continuación se presenta la composición de las obras en curso:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)	2011 S/.(000) (Revisado, nota 5)
Edificios y otras construcciones	668	681	2,681
Maquinaria y equipo	14,158	6,969	8,223
Equipos diversos	57	-	-
	<u>14,883</u>	<u>7,650</u>	<u>10,904</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las obras en curso corresponden a los trabajos de ampliación, renovación, equipamiento, construcción y mejora de los siguientes proyectos:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)	2011 S/.(000) (Revisado, nota 5)
Redes de media y baja tensión	11,758	5,934	8,150
Subestación de Transformación Eléctrica (SET)	2,391	244	674
Sistema de alumbrado público	278	362	532
Otros	456	1,110	1,548
	<u>14,883</u>	<u>7,650</u>	<u>10,904</u>

- (e) Las propiedades, planta y equipo incluyen gastos directos vinculados a la construcción de las obras en curso. La metodología aplicada para capitalizar los gastos directos de personal es sobre la base de la identificación de cada una de las áreas de la Compañía dedicadas 100 por ciento a la planificación, ejecución y gestión de obras y la determinación de porcentajes de tiempo de áreas con dedicación parcial, esto aplicado a los costos de beneficios a los empleados de dicha áreas. Los gastos directos capitalizados en el año 2013 ascendieron aproximadamente a S/.504,000 (aproximadamente S/.541,000 en el año 2012), ver nota 22.
- (f) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha tomado seguros para maquinarias y equipos por la suma asegurada de US\$25,000,000, sobre un valor declarado de US\$178,000,000. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional en la industria.
- (g) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus propiedades, planta y equipo, no encontrando indicios de deterioro en dichos activos.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Cuentas por pagar comerciales

(a) Las cuentas por pagar comerciales se componen de lo siguiente:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)	2011 S/.(000) (Revisado, nota 5)
Proveedores de energía eléctrica	16,436	16,340	15,618
Otros proveedores (b)	<u>14,526</u>	<u>9,258</u>	<u>11,304</u>
Total	<u>30,962</u>	<u>25,598</u>	<u>26,922</u>

(b) Estas cuentas por pagar comerciales corresponden a la compra de materiales y servicios diversos. Están denominadas principalmente en nuevos soles, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Otras cuentas por pagar

(a) Las otras cuentas por pagar se componen de:

	2013		2012		2011	
	Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Corriente S/.(000) (Revisado, nota 5)	No corriente S/.(000) (Revisado, nota 5)	Corriente S/.(000) (Revisado, nota 5)	No corriente S/.(000) (Revisado, nota 5)
Impuesto general a las ventas	5,243	-	4,559	-	4,023	-
Impuesto a las ganancias	4,261	-	5,403	1,749	2,177	-
Fondo de compensación eléctrica	3,129	-	2,088	-	1,502	-
Participación de los trabajadores	2,605	-	1,926	-	695	-
Contribuciones reembolsables	2,294	11,797	4,840	9,794	2,494	6,779
Peaje por uso de sistema de transmisión	1,857	-	982	-	2,943	-
Vacaciones y otros beneficios a los trabajadores	1,610	-	1,003	-	1,110	-
Otros tributos y contribuciones	1,099	-	789	-	861	-
Aportes MEM y OSINERGMIN	262	-	-	-	-	-
Compensación por tiempo de servicios	184	-	138	-	-	-
Anticipos de clientes y de terceros	35	-	38	-	38	-
Deuda Concursal (b)	145	8,072	29	7,897	27	8,303
Diversas	1,685	-	1,937	-	990	-
Total	24,409	19,869	23,732	19,440	16,860	15,082

(b) Corresponde a la deuda de acuerdo con el Plan Modificado de Reestructuración, en el reconocimiento inicial de la deuda, los flujos de efectivo han sido medidos al costo amortizado.

	2013		2012		2011	
	Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)
Clase A, créditos laborales	13	-	13	-	13	-
Clase C, créditos comunes	1,016	15,456	933	14,978	983	16,585
Clase D, créditos tributarios	122	1,807	122	1,910	122	2,012
Clase E, créditos no reconocidos	-	8,024	-	8,014	-	8,012
Diferencia al costo amortizado	(1,006)	(17,215)	(1,039)	(17,005)	(1,091)	(18,306)
	145	8,072	29	7,897	27	8,303

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Otras provisiones

(a) A continuación se presenta el movimiento de las provisiones por los años 2013 y 2012:

	Saldos iniciales S/.(000)	Adición S/.(000)	Reversión S/.(000)	Pagos S/.(000)	Saldos finales S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2013					
Contingencias judiciales	4,421	354	(27)	(309)	4,439
Contingencias tributarias	965	1,537	(710)	-	1,792
Contingencias laborales	567	518	(23)	(66)	996
	<u>5,953</u>	<u>2,409</u>	<u>(760)</u>	<u>(375)</u>	<u>7,227</u>
Al 31 de diciembre de 2012					
(Revisado, nota 5)					
Contingencias judiciales	2,210	2,211	-	-	4,421
Contingencias tributarias	9,978	610	(9,623)	-	965
Contingencias laborales	261	306	-	-	567
	<u>12,449</u>	<u>3,127</u>	<u>(9,623)</u>	<u>-</u>	<u>5,953</u>

(b) Este rubro comprende la mejor estimación de las obligaciones según la NIC 37 sobre situaciones derivadas de procesos judiciales, laborales, tributarios, entre otros.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Obligaciones financieras

(a) Las obligaciones financieras se componen de:

Acreedor	Tipo	Moneda	Tasa de interés %	Vencimiento	2013			2012			2011		
					Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Porción corriente S/.(000) (Revisado, nota 5)	Porción no corriente S/.(000) (Revisado, nota 5)	Total S/.(000) (Revisado, nota 5)	Porción corriente S/.(000) (Revisado, nota 5)	Porción no corriente S/.(000) (Revisado, nota 5)	Total S/.(000) (Revisado, nota 5)
Banco Interbank (b)	Mediano plazo	Nuevo sol	8.80	Julio 2017	8,679	26,538	35,217	8,100	34,693	42,793	-	-	-
Banco Interbank (b)	Mediano plazo	Dólar estadounidense	6.80	Julio 2017	3,085	9,232	12,317	2,663	11,106	13,769	-	-	-
Banco Interbank	Mediano plazo	Nuevo sol	8.00	Noviembre 2014	-	-	-	-	-	-	13,816	30,409	44,225
Banco Interbank	Línea revolvente	Nuevo sol	6.60	Febrero 2014	6,066	-	6,066	1,786	-	1,786	-	-	-
Banco Interbank	Leasing	Dólar estadounidense	5.65	Agosto 2016	330	588	918	-	-	-	-	-	-
Banco Interbank	Leasing	Dólar estadounidense	5.50	Junio 2018	287	1,135	1,422	-	-	-	-	-	-
IBM Perú S.A.C.	Mediano plazo	Dólar estadounidense	5.70	Diciembre 2017	2,346	7,039	9,385	-	-	-	-	-	-
Total					20,793	44,532	65,325	12,549	45,799	58,348	13,816	30,409	44,225

(b) Los préstamos bancarios están denominados en nuevos soles y dólares estadounidenses y han sido obtenidos, principalmente, para capital de trabajo y financiamiento de los planes de inversión de la Compañía, son pagaderos mediante amortizaciones trimestrales. Con el fin de garantizar la obligación, la Compañía suscribió los Contratos de Constitución de Garantía Mobiliaria, Constitución de Hipoteca sobre Concesiones y de Cesión de Posición Contractual en el Fideicomiso de Fuente de Pago.

(c) El vencimiento de las obligaciones financieras es como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)	2011 S/.(000) (Revisado, nota 5)
2012	-	-	13,816
2013	-	12,549	14,555
2014	20,793	10,838	15,854
2015	15,060	11,738	-
2016	16,025	12,823	-
2017	13,271	10,400	-
2018	176	-	-
Total	65,325	58,348	44,225

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Impuesto a las ganancias

(a) Los gastos por impuestos a las ganancias mostrados en el estado de resultados integrales por el año 2013 y de 2012, están conformados por:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)
Impuesto a las ganancias		
Corriente	11,295	7,500
Diferido (b)	<u>(10,446)</u>	<u>(255)</u>
Total	<u>849</u>	<u>7,245</u>

(b) A continuación se presenta el movimiento del activo y pasivo diferido por impuesto a las ganancias:

	Al 1 de enero de 2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)	Abono al estado de resultados integrales S/.(000) (Revisado, nota 5)	Al 31 de diciembre de 2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)	Abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)
Activo diferido					
Provisión de vacaciones por pagar	154	27	181	77	258
Pérdida tributaria	100	-	100	8,491	8,591
Provisiones varias	<u>2,318</u>	<u>(470)</u>	<u>1,848</u>	<u>109</u>	<u>1,957</u>
	<u>2,572</u>	<u>(443)</u>	<u>2,129</u>	<u>8,677</u>	<u>10,806</u>
Pasivo diferido					
Costo atribuido de terrenos	(3,105)	-	(3,105)	-	(3,105)
Diferencias en base del activo fijo	(46,547)	291	(46,256)	1,662	(44,594)
Deuda concursal	<u>(5,931)</u>	<u>468</u>	<u>(5,463)</u>	<u>(94)</u>	<u>(5,557)</u>
	<u>(55,583)</u>	<u>759</u>	<u>(54,824)</u>	<u>1,568</u>	<u>(53,256)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(53,011)</u>	<u>316</u>	<u>(52,695)</u>	<u>10,245</u>	<u>(42,450)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Patrimonio

(a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y de 2011, el capital está representado por 214,269,928 acciones comunes, de S/.1.00 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y de 2011, la estructura de participación en el capital de la Compañía fue la siguiente:

	Número de accionistas	Total de participación %
De 1.00 a 10.00	37	0.58
Desde 90.01 a 100.00	<u>1</u>	<u>99.42</u>
Total	<u>38</u>	<u>100.00</u>

(b) Dividendos declarados y pagados

La Junta General de Accionistas celebrada el 20 de agosto de 2013 aprobó la distribución de dividendos por S/.5,593,556, la misma que fue cancelada mediante desembolsos de efectivo el 11 de setiembre de 2013.

(c) Otras reservas de capital

Está compuesto por la reserva legal, según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos obligatoriedad de reponerla.

(d) Utilidad por acción

Durante los años 2013 y 2012 no han ocurrido movimientos patrimoniales en las cuentas de capital, por lo que el número de acciones comunes en circulación y su promedio ponderado al cierre de ambos años es como sigue:

El cálculo de la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se presenta a continuación:

	Utilidad (numerador) S/.(000)	Acciones en miles (denominador)	Utilidad por acción S/.
Al 31 de diciembre de 2013			
Utilidad por acción básica y diluida	<u>24,203</u>	<u>214,270</u>	<u>0.113</u>
Al 31 de diciembre de 2012			
Utilidad por acción básica y diluida	<u>8,097</u>	<u>214,270</u>	<u>0.038</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Costos del servicio de distribución de energía

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)
Compra de energía	145,102	135,595
Servicios prestados por terceros	7,270	6,956
Gastos de personal, nota 22 (b)	4,181	3,919
Cargas diversas de gestión	2,090	1,142
Suministros diversos	2,087	2,937
Tributos	100	74
Provisiones del ejercicio		
Depreciación, nota 12 (b)	16,798	16,351
Amortización	77	63
	<hr/>	<hr/>
Total	177,705	167,037

20. Gastos de comercialización

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)
Servicios prestados por terceros	9,164	7,558
Gastos de personal, nota 22(b)	6,422	5,862
Tributos	3,199	2,863
Suministros diversos	2,517	2,477
Cargas diversas de gestión	179	151
Provisiones del ejercicio		
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar, nota 9(e)	340	478
Depreciación, nota 12(b)	294	276
Amortización	74	66
	<hr/>	<hr/>
Total	22,189	19,731

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)
Gastos de personal, nota 22(b)	9,349	6,543
Servicios prestados por terceros	7,159	8,090
Cargas diversas de gestión	1,256	1,835
Suministros diversos	240	383
Tributos	85	66
Provisiones del ejercicio		
Depreciación, nota 12(b)	522	486
Amortización	32	30
	<hr/>	<hr/>
Total	18,643	17,433

22. Gastos de personal

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)
Remuneraciones	11,634	9,334
Participación de los trabajadores	1,982	1,316
Seguridad y previsión social	1,156	925
Compensación por tiempo de servicios	1,002	824
Otros gastos de personal	4,178	3,925
Gastos de personal vinculados directamente con las obras en curso, nota 12(e)	(504)	(541)
Gastos de personal vinculados directamente con activos intangibles	(384)	-
	<hr/>	<hr/>
Total	19,064	15,783

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)
Gastos de administración, nota 21	9,349	6,543
Gastos de comercialización, nota 20	6,422	5,862
Gastos del servicio de distribución de energía nota 19	4,181	3,919
Gastos de personal vinculados directamente con las obras en curso, nota 12 (e)	(504)	(541)
Gastos de personal vinculados directamente con activos intangibles	(384)	-
Total	<u>19,064</u>	<u>15,783</u>

23. Otros ingresos y gastos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)
Otros ingresos		
Participación en el margen comercial de generadoras	11,184	2,308
Alquileres	375	137
Recuperación de incobrables	213	204
Otros ingresos	2,042	2,689
Total	<u>13,814</u>	<u>5,338</u>
Otros gastos		
Costo neto por enajenación de activos	(945)	(5)
Asesoría técnica	(822)	(817)
Sanciones administrativas y obligaciones asumidas	(524)	(511)
Indemnizaciones a terceros	(9)	(2,695)
Estimación para desvalorización de existencias, nota 11(b)	-	(179)
Otros gastos	(1,310)	(4,339)
Total	<u>(3,610)</u>	<u>(8,546)</u>
Total ingresos y gastos, neto	<u>10,204</u>	<u>(3,208)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

24. Ingresos financieros

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)
Intereses sobre cuentas por cobrar comerciales, nota 9(b)	1,032	986
Intereses sobre préstamos (b)	385	2,857
Intereses sobre cuentas bancarias	202	45
Otros menores	50	—
Total	1,669	3,888

(b) Al 31 de diciembre de 2012, comprende los intereses devengados por el préstamo de mutuo con Hidroeléctrica Marañón S.R.L. para el desarrollo de las actividades vinculadas al proyecto de generación hidroeléctrica.

25. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)
Intereses sobre préstamos, nota 16	4,722	4,536
Intereses sobre obligaciones con proveedores	1,367	1,410
Intereses sobre la deuda concursal	873	1,066
Otros menores	210	187
Total	7,172	7,199

Notas a los estados financieros (continuación)

26. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

- (a) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía ha efectuado, principalmente, las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

	2013		2012	
	Ingresos S/.(000)	Gastos / Costos S/.(000)	Ingresos S/.(000)	Gastos / Costos S/.(000)
Servicios de informática	-	70	-	84
Intereses de préstamos otorgados	376	-	2,921	-
Intereses por créditos concursales	-	8	-	66
Honorarios, gastos administrativos y otros	293	-	380	-
Total	669	78	3,301	150

- (b) Como resultado de estas y otras transacciones menores, a continuación se presenta el movimiento y saldo de las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

	Saldo inicial S/.(000)	Adiciones S/.(000)	Deducciones S/.(000)	Saldo final S/.(000)
Cuentas por cobrar				
Dunas Energía S.A.A.	10,315	8,465	-	18,780
Hidroeléctrica Marañón	25,500	-	(25,500)	-
SIGCOM S.A.C.	14	-	(14)	-
Total	35,829	8,465	(25,514)	18,780
Cuentas por pagar				
Dunas Energía S.A.A.	4,542	35	(4,244)	333
SIGCOM S.A.C.	15	-	(7)	8
	4,557	35	(4,251)	341
Total	31,272	8,430	(21,263)	18,439

Notas a los estados financieros (continuación)

27. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales, domiciliadas o no en el Perú, deberán pagar un impuesto adicional de 4.10 por ciento sobre los dividendos recibidos.

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas 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. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.
- (c) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las obligaciones tributarias referidas al impuesto a las ganancias de los ejercicios 2009 a 2012, se encuentran pendientes de revisión. Asimismo, las obligaciones tributarias referidas al impuesto general a las ventas de los períodos mensuales de enero 2009 a diciembre 2013, se encuentran pendientes de revisión.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales vigentes no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

28. Contingencias

La Compañía tiene diversas acciones judiciales en su contra, que han sido evaluadas por la Gerencia y sus asesores legales como posibles, y están relacionadas con reclamos de diversas municipalidades, reclamos laborales, reclamos civiles por indemnizaciones, y otros procesos resultantes de las fiscalizaciones efectuadas por la Administración Tributaria, por aproximadamente S/.1,869,000 al 31 de diciembre de 2013 (S/.61,412,000 al 31 de diciembre de 2012). En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, como consecuencia de estas acciones judiciales no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

El 13 de diciembre de 2013, la Sala 5 del Tribunal Fiscal ha resuelto el expediente N-1867-2007, correspondiente a la fiscalización del ejercicio 2003, con la emisión de la RTF N-15035-5-2013, mediante el cual se han tornado favorable a Electro Dunas S.A.A. los principales reparos. El impacto económico en el 2003, es la reducción de contingencias posibles por aproximadamente S/.63,000,000, los cuales incluyen impuestos, intereses y multas.

Notas a los estados financieros (continuación)

29. Compromisos

Contrato de compra de energía eléctrica

La Compañía ha suscrito contratos para el suministro de energía eléctrica para el mercado regulado (mercado en el cual las tarifas y potencia contratada están reguladas por OSINERGMIN) y mercado no regulados con empresas generadoras, para los períodos establecidos en los siguientes contratos:

	Años 2008 a 2024		Fija KW	Variable KW
	Inicio de contrato	Término de contrato		
Egersur S.A. (a)	01.01.2008	31.12.2013	215	250
Egersur S.A	01.08.2010	31.12.2015	4000	4000
Duke Energy Energor S. en C. por A.	01.01.2014	31.12.2015	120	23
Termoselva S.R.L	01.01.2014	31.12.2023	144	27
Empresa Generación de Arequipa S.A	01.01.2014	31.12.2023	120	23
San Gabán S.A	01.01.2014	31.12.2023	12	2
Egesur S.A	01.01.2014	31.12.2023	22	4
Sociedad Minera Corona S.A.	01.01.2014	31.12.2023	5	1
Fenix Power Perú S.A	01.01.2014	31.12.2023	379	75
Empresa Generación Eléctrica Machupicchu S.A	01.01.2014	30.11.2018	24,908	4,982
Compañía Eléctrica El platanal S.A	01.02.2012	31.12.2014	60,000	0
Termoselva S.R.L	01.01.2013	31.12.2013	51,900	5,190
Enersur S.A	01.05.2013	30.12.2013	43,455	4,345
Empresa Generación de Arequipa S.A	01.05.2013	30.12.2013	4,345	435
Fénix Power Perú S.A	01.10.2013	30.12.2013	54,545	5,455
Hidroeléctrica Marañon S.R.L	01.01.2015	31.12.2024	43,000	15,000
Fénix Power Perú S.A.	01.05.2014	31.12.2014	31,818	3,182
Enersur S.A	01.01.2015	31.12.2014	47,548	4,755
SN Power Perú S.A.	01.01.2015	30.04.2015	2,194	219
SDE Piura S.A	01.05.2015	31.12.2015	13,772	1,377
San Gabán S.A	01.05.2015	31.12.2015	31,818	3,182
Egersur S.A	01.11.2015	31.12.2015	19,909	1,090
Compañía Eléctrica El Platanal S.A	01.02.2015	30.04.2015	27,272	2,727
Empresa Eléctrica de Piura S.A	01.01.2015	31.12.2015	31,818	3,182
Fenix Power Perú S.A	01.05.2015	31.12.2015	45,765	4,576
Compañía Eléctrica El platanal S.A	01.01.2014	31.12.2015	50,909	4,091

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Contrato exclusivo para el mercado no regulado a partir del año 2008 -
Los contratos por suministro de energía para el mercado regulado no contemplan los excesos sobre la potencia contratada, dichos excesos están regulados por el Decreto de Urgencia N° 079-2010, hasta el 31 de diciembre de 2013.

Mediante estos contratos las empresas generadoras se comprometieron a suministrar la potencia y energía asociada necesaria para que la subsidiaria preste el servicio público y no público de distribución eléctrica dentro de su área de concesión de una manera adecuada, de acuerdo con lo previsto con la Ley de Concesiones Eléctricas.

30. Medio ambiente

La Compañía ha cumplido con presentar a la Dirección General de Asuntos Ambientales del Ministerio de Energía y Minas - MINEM (DGAAE/MINEM) y al Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental (OEFA) perteneciente al Ministerio del Ambiente, dentro de los plazos establecidos, el informe del monitoreo ambiental (ruidos y ondas electromagnéticas) correspondiente al cuarto trimestre de 2013. Para el desarrollo del Monitoreo Ambiental se contrató los servicios de la Consultora Ambiental ENVIRO PROYECT S.R.L. la cual tiene registro vigente en el MINEM (Resolución Directoral N° 374-2010-MEM/AEE).

De acuerdo a lo establecido en el Procedimiento N° 245-2007-OS/CD de la supervisión ambiental de las empresas eléctricas, vía extranet, se ha remitido al Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental (OEFA) perteneciente al Ministerio del Ambiente, la información relacionada a la presentación de los instrumentos de gestión ambiental establecidos en la normatividad.

En cumplimiento del Programa de Adecuación del Medio Ambiente (PAMA), requerido por el MINEM, al 31 de diciembre de 2013, la subsidiaria Electro Dunas S.A.A. ha asignado recursos hasta por la suma de S/.7,600 para la elaboración del informe de monitoreo ambiental.

31. Objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene efectivo y depósitos a corto plazo, cuentas por cobrar comerciales y diversas que surgen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La Gerencia de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos. Para ello, la Gerencia está apoyada por la Gerencia de Administración y Finanzas que asesora sobre dichos riesgos y sobre el marco corporativo de gestión del riesgo financiero que resulte más apropiado para la Compañía. La Gerencia de Administración y Finanzas brinda seguridad a la Gerencia de la Compañía de que las actividades de toma de riesgo financiero de la Compañía se encuentran reguladas por políticas y procedimientos apropiados y que esos riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de conformidad con las políticas de la Compañía y sus preferencias para contraer riesgos.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de los riesgos, que se resumen a continuación.

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios del mercado. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los préstamos y depósitos mantenidos por la Compañía.

Los análisis de sensibilidad que se ilustran en las próximas secciones se vinculan con la posición al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y se prepararon sobre la base de que el monto de deuda neta, la proporción de interés fijo flotante y la proporción de los instrumentos financieros en monedas extranjeras, permanecen constantes a dichas fechas.

Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

Al 31 de diciembre de 2013 y del 2012, el 100 por ciento de las deudas y préstamos de la Compañía tienen una tasa de interés fija (100 por ciento al 31 de diciembre de 2012). La Compañía no está expuesta a un riesgo significativo por la variación de las tasas de interés al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tasas de cambio se relaciona principalmente con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos o gastos se denominan en una moneda diferente de la moneda funcional de la Compañía).

La Compañía no cobertura su exposición al riesgo de tipo de cambio debido a que no mantiene una posición significativa de instrumentos financieros en moneda extranjera. El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía por los ejercicios 2013 y 2012 fue una pérdida neta de S/.3,124,000 y una ganancia neta de S/.1,080,000, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio neta" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y de 2011, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2013 US\$000	2012 US\$000 (Revisado, nota 5)	2011 US\$000 (Revisado, nota 5)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	50	12	32
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	829	2,066	1,638
Total	<u>879</u>	<u>2,078</u>	<u>1,670</u>
Pasivos			
Obligaciones financieras	8,599	5,397	-
Cuentas por pagar comerciales	1,343	681	886
Otras cuentas por pagar	4,163	2,661	2,664
Total	<u>14,105</u>	<u>8,739</u>	<u>3,550</u>
Posición pasiva neta	<u>(13,226)</u>	<u>(6,661)</u>	<u>(1,880)</u>

Sensibilidad a las tasas de cambio

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad a un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las demás variables permanecerán constantes, de la utilidad de la Compañía antes de impuestos (debido a cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios).

	Aumento/ disminución en el tipo de cambio	Efecto en la utilidad antes del impuesto a las ganancias S/.(000)
2013		
Dólar estadounidense	+ 10%	(3,695)
Dólar estadounidense	+ 10%	3,695
2012		
Dólar estadounidense	+ 10%	(1,698)
Dólar estadounidense	- 10%	1,698

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el incumplimiento de una contraparte de sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial, tiempo y forma, y que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por las cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras, incluyendo depósitos en bancos e instituciones financieras, operaciones de cambio de moneda extranjera y otros instrumentos financieros.

Cuentas por cobrar comerciales -

Cada unidad de negocios es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes, siguiendo las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía para la gestión del riesgo de crédito. La calificación del crédito del cliente se determina y se controla regularmente. Las cuentas por cobrar comerciales de clientes se monitorean regularmente y en algunos casos específicos se garantizan con cartas de crédito. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía cuenta con aproximadamente 14 clientes libres que representan un 2.8 por ciento del total de los ingresos por servicios de distribución de energía (4 clientes libres que representaban un 1.3 por ciento del total de ingresos por servicios de distribución de energía al 31 de diciembre de 2012) y 206,859 clientes regulados que representan un 97.2 por ciento del total de los ingresos por servicios de distribución de energía (196,991 clientes regulados que representaban un 98.7 por ciento del total de ingresos por servicios de distribución de energía al 31 de diciembre de 2012).

La necesidad de registrar una estimación por deterioro se analiza a cada fecha del periodo sobre el que se informa, la cual se encuentra de acuerdo a la política de la Compañía descrita en la nota 4.2.2.

La Gerencia de la Compañía considera que no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito debido a su amplia base de clientes.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros es el valor en libros de cada clase de activo financiero presentado en la nota 9.

Instrumentos financieros y depósitos en efectivo -

El riesgo de crédito de los saldos en bancos e instituciones financieras se gestiona a través de Gerencia de Administración y Finanzas de la Compañía de acuerdo con su política corporativa. Las inversiones de fondos excedentes se hacen solo con contrapartes aprobadas y dentro de los límites de crédito asignados a cada contraparte. El Directorio revisa anualmente los límites de crédito a contrapartes, y pueden actualizarse durante el año según lo apruebe la Gerencia de Administración y Finanzas de la Compañía. Los límites se establecen para minimizar la concentración de riesgo de crédito y, por lo tanto, mitigan la pérdida financiera que pudiera surgir de los posibles incumplimientos de la contraparte.

La máxima exposición de la Compañía al riesgo de crédito por los componentes del estado de posición financiera son las sumas en libros que se ilustran en la nota 8, 9 y 10.

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento mediante el uso de préstamos bancarios, obligaciones y contratos de arrendamiento financiero. El acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento menor a 12 meses podría refinanciarse sin problemas con los actuales prestamistas, si esto fuera necesario.

El siguiente cuadro presenta el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de las obligaciones contractuales sin descuento:

	Menos de 1 año S/.(000)	Entre 1 y 2 años S/.(000)	Entre 2 y 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2013					
Obligaciones financieras	23,502	17,787	26,890	-	68,179
Cuentas por pagar comerciales	30,962	-	-	-	30,962
Otras cuentas por pagar	25,502	1,184	15,348	22,576	64,610
Total	79,966	18,971	42,238	22,576	163,751
Al 31 de diciembre de 2012 (Revisado, nota 5)					
Obligaciones financieras	16,179	14,393	39,580	-	70,152
Cuentas por pagar comerciales	25,598	-	-	-	25,598
Otras cuentas por pagar	24,801	12,641	3,294	22,601	63,337
Total	66,578	27,034	42,874	22,601	159,087

Notas a los estados financieros (continuación)

Gestión de capital -

El principal objetivo de la gestión de capital de la Compañía es garantizar que éste mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en dicha estructura según los cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas, devolver capital a los accionistas o emitir nuevas acciones.

No hubo modificaciones en los objetivos, políticas o procesos relacionados con la gestión del capital durante los periodos terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

La Compañía controla el capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda bruta y el capital total más la deuda bruta. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los ratios de endeudamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 son acordes a la política financiera de la Compañía.

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (Revisado, nota 5)	2011 S/.(000) (Revisado, nota 5)
Obligaciones financieras	65,325	58,348	44,225
Cuentas por pagar comerciales	30,962	25,598	26,922
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	340	4,557	366
Otras cuentas por pagar	44,278	43,172	31,942
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(7,406)</u>	<u>(5,924)</u>	<u>(3,793)</u>
Deuda bruta	133,499	125,751	99,662
Total patrimonio	<u>297,636</u>	<u>279,027</u>	<u>285,342</u>
Ratio de endeudamiento (%)	<u>44.85</u>	<u>45.07</u>	<u>34.93</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

32. Valor razonable de instrumentos financieros -

Los instrumentos financieros se llevan al costo amortizado y su valor razonable estimado para divulgarlo en esta nota, así como el nivel en la jerarquía de valor razonable se describe a continuación:

Nivel 1 -

- El efectivo y equivalentes de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su estimación para deterioro de cuentas por cobrar y, principalmente, tienen vencimientos menores a tres meses, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Nivel 2 -

- Para los otros pasivos financieros 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. A continuación se presenta una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de estos instrumentos financieros:

	2013		2012	
	Valor en libros S/.(000)	Valor razonable S/.(000)	Valor en libros S/.(000)	Valor razonable S/.(000)
Deuda financiera	65,325	65,325	58,348	58,348
Deuda concursal	8,217	8,282	7,926	7,619

33. Hechos posteriores

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha del informe, que puedan afectarlos significativamente.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 38015

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que **MEDINA, ZALDIVAR, PAREDES & ASOCIADOS SOC. CIV.**

MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el **31/03/2015**

Lima, 07 de Febrero de 2014

Elsa R. Ugarte
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

Moisés Manuel Penadillo Castro
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe
019 - 00034910

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

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

© 2013 EY
All Rights Reserved.

