



---

**ENERGIA DEL PACIFICO S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS DE INTERES ECONOMICO  
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

---

## ENERGIA DEL PACIFICO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS DE INTERES ECONOMICO  
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

### CONTENIDO

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

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio de **Energía del Pacífico S.A.**

19 de marzo de 2014

Hemos auditado los estados financieros de interés económico adjuntos de **Energía del Pacífico S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la Gerencia ha identificado necesario para permitir la preparación de estos financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos de Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

---

*Gavoglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.*

Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550  
[www.pwc.com/pe](http://www.pwc.com/pe)



19 de marzo de 2014  
Energía del Pacífico S.A.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de interés económico antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Energía del Pacífico S.A.** al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo terminados en dichas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

*Joseplio Aparicio y Asociados*

Refrendado por

-----(socio)

Juan M. Arrarte  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No. 01-020621

**ENERGIA DEL PACIFICO S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DE INTERES ECONOMICO**

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de 2013		Nota	Al 31 de diciembre de 2012	
		2013	2012		2012	2012
		S/.000	S/.000		S/.000	S/.000
<b>Activo corriente</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo		4,326	389		27,375	-
Otras cuentas por cobrar		96	58		18	96
Total del activo corriente		4,422	447		709	440
<b>Activo no corriente</b>					404	-
Inversiones en asociadas	6	435,708	394,411		28,506	536
Total del activo no corriente		435,708	394,411			
<b>Total activo</b>		<b>440,130</b>	<b>394,858</b>		<b>28,910</b>	<b>576</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Obligaciones financieras	7					
Cuentas por pagar comerciales						
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas						
Otras cuentas por pagar						
Total del pasivo corriente						
<b>Pasivo no corriente</b>						
Obligaciones financieras	7	161,924	135,576			
Pasivo por impuesto a la renta diferido	8	3,663	14,146			
Total del pasivo no corriente		165,587	149,722			
Total del pasivo		194,093	150,258			
<b>Patrimonio</b>	9					
Capital		187,644	187,644			
Acciones de inversión		31,252	31,252			
Otras reservas		(16)	880			
Reserva legal		1,495	-			
Resultados acumulados		25,662	24,824			
Total patrimonio		246,037	244,600			
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>440,130</b>	<b>394,858</b>		<b>440,130</b>	<b>394,858</b>

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

**ENERGIA DEL PACIFICO S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DE INTERES ECONOMICO**

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2013 S/.000	2012 S/.000
Utilidad atribuible a asociadas	6	29,477	22,010
Gastos de administración		(626)	(396)
Gastos financieros	7	(12,018)	(4,773)
Diferencia de cambio, neta	3.1-a	(13,358)	4,716
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,475	21,557
Impuesto a la renta	10	10,858	(6,603)
Utilidad neta del año		14,333	14,954
Otros resultados integrales:			
Cobertura de flujos de efectivo, provenientes de asociadas		(748)	966
Efecto por conversión en asociadas		227	(250)
Total de resultados integrales		13,812	15,670

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



ENERGIA DEL PACIFICO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE INTERES ECONOMICO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y EL  
31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Capital S/.,000	Acciones de inversión S/.,000	Otras Reservas S/.,000	Reserva legal S/.,000	Resultados acumulados S/.,000	Total S/.,000
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	187,644	31,252	164	-	9,870	228,930
Utilidad neta del año	-	-	-	-	14,954	14,954
Cobertura de flujos de efectivo, provenientes de asociadas	-	-	966	-	-	966
Efecto por conversión en asociadas	-	-	(250)	-	-	(250)
Total de resultados integrales del año	-	-	716	-	14,954	15,670
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	187,644	31,252	880	-	24,824	244,600
Utilidad neta del año	-	-	-	-	14,333	14,333
Cobertura de flujos de efectivo, provenientes de asociadas	-	-	(748)	-	-	(748)
Efecto por conversión en asociadas	-	-	227	-	-	227
Total de resultados integrales del año	-	-	(521)	-	14,333	13,812
Transacciones con accionistas:						
- Dividendos declarados	-	-	-	-	(12,000)	(12,000)
- Transferencia a reserva legal	-	-	-	1,495	(1,495)	-
- Otros movimientos patrimoniales	-	-	(375)	-	-	(375)
Total de transacciones con accionistas	-	-	(375)	1,495	(13,495)	(12,375)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	187,644	31,252	(16)	1,495	25,662	246,037

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

**ENERGIA DEL PACIFICO S.A.**
**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INTERES ECONOMICO**

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
	S/.000	S/.000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Pago a proveedores	(461)	(300)
Pago de intereses	(11,661)	(4,902)
Otros pagos y cobros relativos a la actividad	(11)	(107)
Efectivo neto aplicado a las actividades de operación	<u>(12,133)</u>	<u>(5,309)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Cobranza de dividendos	62,533	-
Aporte en empresas asociadas	(74,874)	(124,612)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(12,341)</u>	<u>(124,612)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos obtenidos	40,007	129,176
Pago de dividendos	(11,597)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>28,410</u>	<u>129,564</u>
Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalente de efectivo	3,937	(357)
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	389	746
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>4,326</u>	<u>389</u>
<b>CONCILIACION DEL RESULTADO CON EL EFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad del año	14,333	14,954
<b>Ajustes al resultado que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad atribuible a asociada	(29,477)	(22,010)
Impuesto a la renta diferido	(10,858)	6,603
Diferencia en cambio	13,714	(4,908)
<b>Aumento (disminución) del flujo de actividades de operación por variaciones netas de activos y pasivos:</b>		
Otras cuentas por cobrar	-	(50)
Cuentas por pagar comerciales	155	96
Efectivo neto aplicado a las actividades de operación	<u>(12,133)</u>	<u>(5,309)</u>

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



## **ENERGIA DEL PACIFICO S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE INTERES ECONOMICO 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

#### **1 INFORMACION GENERAL**

##### **a) Constitución -**

Energía del Pacífico S.A. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima peruana que se constituyó el 2 de junio de 2011, producto de la escisión de un bloque patrimonial de Quimpac S.A. La dirección legal de la Compañía es Av. Pardo y Aliaga 699, San Isidro.

La Compañía es una subsidiaria de Quimpac Corp. S.A.C., última empresa controlante, quien posee el 93.54% de las acciones representativas de su capital social.

##### **b) Operación -**

La actividad económica principal de la Compañía comprende efectuar actividades de generación y transmisión de electricidad, así como a la adquisición, explotación y venta de inversiones en activos dedicadas a actividades del sector electricidad.

El 6 de enero de 2012, la Compañía inscribió sus acciones comunes y de inversión en la Bolsa de Valores de Lima.

##### **c) Aprobación de los estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su aprobación definitiva. Los estados financieros el 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 1 de abril de 2013.

#### **2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

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

##### **2.1 Bases de preparación -**

La Compañía ha preparado estos estados financieros en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes para la preparación de información financiera y se hacen públicos en el plazo que establecen los requerimientos de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

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

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

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

## 2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

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

No existen NIIF o CINIIF vigentes por primera vez en el año 2013 que hayan tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### *Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2014 y que no han sido adoptadas anticipadamente -*

- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

Constituye la primera norma que forma parte de un proyecto más amplio para reemplazar la NIC 39. La NIIF 9 retiene, pero simplifica, el modelo de medición de los instrumentos financieros y requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías de medición: aquellos que se miden a valor razonable y aquellos que se miden a costo amortizado. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de las NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables.

- Modificación a la NIC 32, "Instrumentos financieros, presentación sobre compensación de activos y pasivos".

Estas modificaciones se realizan a la guía de aplicación de la NIC 32, 'Instrumentos financieros: Presentación', y aclaran algunos de los requerimientos para la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.

- Modificación a la NIC 36, "Deterioro de activos".

Esta modificación está relacionada con la revelación de información con respecto al monto recuperable de activos deteriorados si tal monto se basa en el valor razonable menos los costos de retiro.

- Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición Modificación a la NIC 39 "Novación de derivados"

Esta modificación brinda facilidades para suspender la contabilización de instrumentos de cobertura cuando la novación de un instrumento de cobertura a una contraparte central cumple con criterios específicos.

- CINIIF 21, 'Gravámenes', establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar al pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo/obligación.

- **Modificaciones a las NIIF 10, 12 y NIC 27 sobre consolidación de entidades de inversión**

Según estas modificaciones muchos fondos y entidades similares estarán exentos de consolidar la mayoría de sus subsidiarias; en su lugar, las medirán a valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Las modificaciones hacen una excepción para las entidades que cumplen con la definición de "entidad de inversión" y que presenten características particulares. También se han realizado cambios a la NIIF 12 en relación con las revelaciones que una entidad de inversión debe presentar.

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

### **2.3 Traducción de moneda extranjera -**

#### **a) Moneda funcional y moneda de presentación -**

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

La moneda funcional de los estados financieros de las empresas asociadas es el dólar estadounidense. Para propósitos de la aplicación del método de participación patrimonial, los estados financieros han sido traducidos a la moneda de presentación de la Compañía (nuevos soles) al tipo de cambio de cierre de cada año reportado para el estado de situación financiera y el tipo de cambio promedio del año aplicado para las cuentas de resultados. Estas diferencias en cambio son reconocidas directamente en el patrimonio, en la cuenta de Otras reservas.

#### **b) Transacciones y saldos -**

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Diferencia de cambio, neta si su presentación es relevante para comprender el rendimiento financiero de la entidad.

### **2.4 Activos financieros -**

#### **2.4.1 Clasificación -**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, activos financieros a ser mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene activos financieros sólo en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

#### **Préstamos y cuentas por cobrar -**

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y en efectivo y equivalente de efectivo en el estado de situación financiera.

## **2.4.2 Reconocimiento y medición -**

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los préstamos y cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el efecto del costo del dinero en el tiempo es importante, a su costo amortizado por el método de interés efectivo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se registran a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

## **2.5 Pasivos financieros -**

De acuerdo con lo que establece la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

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

Todos los pasivos financieros clasificados como otros pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

## **2.6 Compensación de instrumentos financieros -**

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

## **2.7 Deterioro de activos financieros -**

### *Activos financieros valuados a costo amortizado -*

La Compañía evalúa al final de cada período si es que existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo del activo financiero (o de un grupo de activos financieros) que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

En el caso de los préstamos y de las cuentas por cobrar, el monto de la pérdida corresponde a la diferencia entre el valor en libros del activo y el estimado de los futuros flujos de efectivo (excluyendo el monto de futuras pérdidas crediticias que aún no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del instrumento. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se

reconoce en el estado de resultados integrales. Si un préstamo o una inversión a ser mantenida hasta su vencimiento devenga intereses a tasas variables, la tasa de descuento para determinar cualquier pérdida por deterioro es la tasa vigente conforme lo indique los términos contractuales del instrumento.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y si dicha disminución se relaciona objetivamente con un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como lo es una mejora en el ratio crediticio del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconoce en el estado de resultados integrales.

## **2.8 Efectivo y equivalente de efectivo -**

En el estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos, con vencimiento no superiores a tres meses.

## **2.9 Inversiones en asociadas -**

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control. Generalmente estas entidades son aquellas en las que la Compañía mantiene una participación de entre 20% y 50% en las acciones con derecho a voto. Las inversiones en asociadas se registran por el método de participación patrimonial mediante el cual, la inversión se reconoce inicialmente al costo y posteriormente se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas que obtiene la asociada después de la fecha de adquisición.

La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas posteriores a la adquisición de las asociadas se reconoce en el estado de resultados integrales y su participación en los otros resultados integrales de las asociadas que surgen con posterioridad a su adquisición se reconoce del mismo modo como otros resultados integrales a través de un ajuste al costo de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada es igual o excede al monto de su participación en ésta más cualquier cuenta por cobrar no garantizada, la Compañía no reconoce pérdidas por encima del monto de su inversión, a menos que esté obligada legal o implícitamente o efectúe pagos por cuenta de la asociada.

A la fecha de cada estado de situación financiera la Compañía determina si existe evidencia objetiva de deterioro en sus inversiones en asociadas. De ser el caso, la Compañía calcula el monto de la pérdida por deterioro que corresponde a la diferencia entre el valor recuperable de la inversión en la asociada y su valor en libros. Si el valor en libros resulta mayor que el valor recuperable de la inversión la diferencia se reconoce con cargo a los resultados integrales en la cuenta 'utilidad (pérdida) atribuible a asociadas'.

## **2.10 Obligaciones financieras -**

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el periodo del préstamo usando el método de tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

## **2.11 Cuentas por pagar comerciales -**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes cuando su pago debe realizarse dentro de un año o menos. De lo contrario, se presentan



como pasivos no corrientes. Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y, debido a que el efecto de su descuento es irrelevante, subsecuentemente se valorizan a su valor nominal.

#### **2.12 Provisiones -**

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

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

#### **2.13 Impuesto a la renta -**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto es reconocido en otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto a las ganancias diferido se provisiona por el método del pasivo sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto a las ganancias diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se registra. El impuesto a las ganancias diferido se determina usando la legislación y las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a las ganancias diferido activo se realice o el impuesto a las ganancias pasivo se pague.

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a las ganancias de futuros ejercicios gravables. El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido. Impuestos a la renta diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros se reevalúan a la fecha de cada estado de situación financiera.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### **2.14 Capital y distribución de dividendos -**

Las acciones comunes y de inversión se clasifican como patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos, de los montos recibidos.

La distribución de dividendos se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

## 2.15 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

## 3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

### 3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía busca reducir los potenciales efectos adversos en el rendimiento financiero de la Compañía. Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son los siguientes:

#### a) Riesgos de mercado -

##### i) Riesgo de cambio -

Las actividades de la Compañía, principalmente su endeudamiento, la exponen al riesgo de fluctuaciones principalmente en los tipos de cambio del dólar estadounidense respecto del nuevo sol. Al respecto, su política es la de asumir el riesgo de cualquier fluctuación en los tipos de cambio del dólar estadounidense con los resultados de sus operaciones, por lo que no considera cubrir el riesgo de cambio con instrumentos financieros derivados.

Al 31 de diciembre, las partidas del activo y del pasivo denominadas en dólares estadounidenses se resumen a continuación:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,546	151
	<u>1,546</u>	<u>151</u>
Pasivos:		
Obligaciones financieras	( 67,704)	( 53,146)
Posición pasiva neta	<u>( 66,158)</u>	<u>( 52,995)</u>

Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera ha sido de S/.2.796 por US\$1 para los activos y pasivos (S/.2.551 al 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía registró pérdidas en cambio netas por S/.13,358,000 (ganancias en cambio neta por S/.4,716,000 al 31 de diciembre de 2012).

Si al 31 de diciembre de 2013, el nuevo sol se hubiera revaluado/devaluado en 5% con relación al dólar estadounidense, con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad por el año habría aumentado/disminuido en S/.6,474,000 (S/.4,732,000 en 2012) principalmente como resultado de las ganancias/pérdidas de cambio en las obligaciones financieras que se mantienen en dólares estadounidenses.



ii) Riesgo de tasa de interés -

Como la Compañía no tiene activos significativos que generen intereses a tasas variables, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de sus obligaciones financieras a largo plazo, que incluyen préstamos bancarios con tasa de interés fija. El endeudamiento a tasa fija expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el endeudamiento de la Compañía que devenga una tasa de interés fija, se denomina en dólares americanos.

b) Riesgo crediticio -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo. Con respecto al efectivo y equivalente de efectivo, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito debido a que sólo coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de primera categoría.

c) Riesgo de liquidez -

El área financiera monitorea las proyecciones de necesidades de efectivo de la Compañía para asegurar que se cuente con suficiente efectivo proveniente de la recepción de dividendos de su inversión en la empresa asociada operativa (Nota 6) para cubrir las necesidades operativas y cubrir el servicio de la deuda a partir del año 2014 (Nota 7), y al mismo tiempo, mantener suficiente margen en líneas de crédito no usadas de modo que la Compañía no incumpla con sus límites de endeudamiento.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se depositan en cuentas corrientes.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando su agrupación desde la fecha del estado de situación financiera hasta su vencimiento contractual. Los montos expuestos corresponden a los flujos de efectivo contractuales no descontados.

	<u>Menos de 1 año</u> S/.000	<u>Entre 1 y 5 años</u> S/.000	<u>Más de 5 años</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Al 31 de diciembre de 2013:				
Obligaciones financieras				
Capital	27,375	134,544	27,380	189,299
Intereses	12,204	32,491	1,408	46,103
Otras cuentas por pagar	<u>1,131</u>	-	-	<u>1,131</u>
	<u>40,710</u>	<u>167,035</u>	<u>28,788</u>	<u>236,533</u>
Al 31 de diciembre de 2012:				
Obligaciones financieras				
- Capital	-	96,074	39,502	135,576
- Intereses	-	40,074	2,718	42,792
Otras cuentas por pagar	<u>536</u>	-	-	<u>536</u>
	<u>536</u>	<u>136,148</u>	<u>42,220</u>	<u>178,904</u>

### 3.2 Administración del riesgo de capital -

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar operando regularmente y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio es determinado dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento (deuda financiera) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total es calculado como el patrimonio, según se muestra en el estado de situación financiera.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre, fueron como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Total de obligaciones financieras	189,299	135,576
Menos: fondos disponibles	( 4,326)	( 389)
Deuda neta (A)	<u>184,973</u>	<u>135,187</u>
Total patrimonio (B)	<u>246,037</u>	<u>244,600</u>
Ratio de apalancamiento (A/B)	<u>0.75</u>	<u>0.55</u>

### 3.3 Estimación del valor razonable -

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las otras cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes, es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. El valor razonable de los pasivos financieros revelado en la (Nota 7) ha sido estimado descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado y que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

## 4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros así como los montos reportados de ingresos y gastos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

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

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

#### 4.1 Supuestos y estimados contables críticos -

##### i) Impuesto a la renta -

Se requiere ejercer significativamente de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta. Existen muchas transacciones y cálculos por los que el resultado final del impuesto es incierto. La Compañía reconoce un pasivo por temas observados en revisiones fiscales sobre la base de estimados de si se requerirá de pagos adicionales de impuestos. Cuando el resultado final de tales revisiones se conozca y si difiere de las estimaciones preliminares, los ajustes impactan al saldo del impuesto a la renta corriente y al del diferido en el periodo en que se conoce el resultado final de la revisión.

El cálculo del impuesto a la renta corriente que determina la Compañía resulta de la aplicación de las normas tributarias vigentes y no incluyen provisiones estimadas que generen en un futuro diferencias con respecto a las revisiones fiscales. En tal sentido, no consideramos necesario efectuar una revelación de sensibilidad que simule una variaciones en el cálculo, siendo que, en el caso se presente alguna diferencia, ésta no sería material en relación a los resultados de los estados financieros.

#### 4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía -

La Compañía ha aplicado el siguiente juicio crítico:

##### Provisión por deterioro -

La Compañía estima que el valor de sus activos permanentes se recuperará en el curso normal de sus operaciones. A la fecha de los estados financieros, las proyecciones disponibles de estas variables muestran tendencias favorables a los intereses de la Compañía lo que sustenta la recuperación de sus activos permanentes.

## 5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

### 5.1 Instrumentos financieros por categoría -

Al 31 de diciembre, la clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
<b>Activos según el estado de situación financiera</b>		
Préstamos y otras cuentas por cobrar:		
- Efectivo y equivalente de efectivo	4,326	389
- Otras cuentas por cobrar	<u>96</u>	<u>58</u>
	<u>4,422</u>	<u>447</u>
<b>Pasivos según estado de situación financiera</b>		
Otros pasivos financieros:		
- Otras cuentas por pagar	1,131	536
- Obligaciones financieras	<u>189,299</u>	<u>135,576</u>
	<u>190,430</u>	<u>136,112</u>

### 5.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

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

La calidad crediticia de los activos financieros al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
<b>Efectivo y equivalente de efectivo</b>		
Banco de Crédito del Perú (A+)	<u>4,326</u>	<u>389</u>

## 6 INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

Asociada	Acciones	Porcentaje de participación accionaria		2013 S/.000	2012 S/.000
		<u>2013</u> %	<u>2012</u> %		
Kallpa Generación S.A.	53,459,244 de acciones comunes.	25.10	25.10	225,683	259,259
Cerro del Aguila S.A.	En proceso de emisión	25.10	25.10	<u>210,025</u>	<u>135,152</u>
				<u>435,708</u>	<u>394,411</u>

Estas empresas se dedican principalmente a las actividades de generación y transmisión de electricidad. En el caso de Cerro del Aguila S.A. es una empresa que se encuentra en etapa de construcción de una planta hidroeléctrica en Huancavelica (Central hidroeléctrica Cerro del Aguila).

El movimiento de la inversión por los años terminados el 31 de diciembre ha sido el siguiente:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Saldo inicial	394,411	246,766
Aportes en Cerro del Aguila S.A.	74,874	124,612
Valor de participación patrimonial del resultado del año	29,477	22,010
Valor de participación patrimonial de incrementos patrimoniales (Nota 9-d)	( 521)	1,023
Cobranza de dividendos (Kallpa Generación S.A.)	( 62,533)	-
Saldo final	<u>435,708</u>	<u>394,411</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 el valor de participación patrimonial de la inversión en Kallpa Generación S.A. y Cerro del Aguila S.A. se ha determinado sobre la base de la información financiera auditada a la fecha de emisión de los estados financieros.

## 7 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Con fecha 21 de diciembre de 2011 la Compañía suscribió un contrato con el Banco de Crédito del Perú S.A. por una línea de crédito de US\$60,000,000 destinados a financiar aportes al capital social de Cerro el Aguila S.A. (Nota 6) con fecha 28 de agosto de 2012 la mencionada línea de crédito se amplió a US\$70,000,000. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía recibió fondos por US\$67,703,000 (equivalente a S/.189,299,000) con vencimientos anuales hasta junio de 2020 (US\$53,146,000 equivalente a S/.135,576,000 al 31 de diciembre de 2012), siendo el primer vencimiento en abril de 2014. Este préstamo que devenga una tasa de interés anual de 6.95% tiene garantías específicas que se detallan en la Nota 11.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 este préstamo devengó intereses por S/.12,018,000 y S/.4,773,000, respectivamente que se muestran en el estado de resultados integrales.

La exposición del endeudamiento de la Compañía a variaciones en las tasas de interés y las fechas en que las tasas son revisadas desde la fecha del balance es la siguiente:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
De 0 a 12 meses	27,375	-
De 1 a 5 años	134,549	98,755
Más de 5 años	<u>27,375</u>	<u>36,821</u>
	<u>189,299</u>	<u>135,576</u>

El valor en libros y el valor razonable del endeudamiento a largo plazo se detallan a continuación:

	<u>Valor en libros</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Obligaciones financieras	<u>189,299</u>	<u>135,576</u>	<u>178,992</u>	<u>128,939</u>

Los valores razonables de los préstamos de vencimiento corriente se aproximan a sus valores en libros dado que el impacto de su descuento no es significativo. Los valores razonables se basan en flujos de efectivo descontados usando la tasa de endeudamiento de 2.56% y 4.25% al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre 2012, respectivamente.

## 8 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de 2012</u> S/.000	<u>Ingreso (gasto)</u> S/.000	<u>Resultados acumulados</u> S/.000	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u> S/.000
Impuesto a la renta diferido pasivo:				
Utilidad atribuible a asociadas	( 10,858)	10,858	-	-
Costos transaccionales	( 3,663)	-	-	( 3,663)
Otros	<u>375</u>	<u>-</u>	<u>( 375)</u>	<u>-</u>
	<u>(14,146)</u>	<u>10,858</u>	<u>( 375)</u>	<u>( 3,663)</u>

	<u>Al 31 de diciembre de 2011</u> S/.000	<u>Ingreso (gasto)</u> S/.000	<u>Otros resultados integrales</u> S/.000	<u>Al 31 de diciembre de 2012</u> S/.000
Impuesto a la renta diferido pasivo:				
Utilidad atribuible a asociadas	( 4,255)	( 6,603)	-	( 10,858)
Costos transaccionales	( 3,663)	-	-	( 3,663)
Otros	<u>682</u>	<u>-</u>	<u>( 307)</u>	<u>375</u>
	<u>(7,236)</u>	<u>( 6,603)</u>	<u>( 307)</u>	<u>(14,146)</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido es como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Saldo Inicial	14,146	7,236
Cargo a resultados	( 10,858)	6,603
Otros resultados integrales	375	307
Saldo final	<u>3,663</u>	<u>14,146</u>

El impuesto a la renta diferido se discrimina por su plazo estimado de reversión como se muestra en el siguiente detalle:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Impuesto a la renta diferido pasivo:		
Reversión esperada en los próximos 12 meses	-	-
Reversión esperada después de 12 meses	<u>3,663</u>	<u>14,146</u>
Total impuesto diferido pasivo	<u>3,663</u>	<u>14,146</u>

## 9 PATRIMONIO

### a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 el capital social de la Compañía está representado por 187,644,000 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/.1 cada una, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 1.00	177	4.29
Hasta 5.00	2	2.17
De 90.01 al 100	<u>1</u>	<u>93.54</u>
	<u>180</u>	<u>100.00</u>

### b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las acciones de inversión comprenden 31,252,000 acciones de inversión cuyo valor nominal es de S/.1 cada una.

### c) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10% de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20% del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229 de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

En Junta General de Accionistas del 1 de abril de 2013, la Compañía acordó la constitución de la reserva legal con cargo a las utilidades del 2012 por S/.1,495,000.



d) Otras reservas -

El saldo de esta cuenta está compuesto principalmente por el incremento neto del valor de la inversión en Kallpa Generación S.A. generado por incrementos patrimoniales de ésta como resultado de la contabilización de instrumentos financieros y el efecto de la traducción de sus estados financieros de dólares americanos a nuevos soles.

e) Resultados acumulados -

Los dividendos que se distribuyan a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a las ganancias de cargo de dichos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

En Junta General de Accionistas del 9 de diciembre de 2013, la Compañía acordó distribuir dividendos por S/.12,000,000 con cargo a resultados acumulados.

## 10 SITUACION TRIBUTARIA

a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a las ganancias de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta ha sido fijada en 30%.

b) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Impuesto a la renta:		
Corriente	-	-
Diferido (Nota 8)	<u>10,858</u>	<u>( 6,603)</u>
	<u>10,858</u>	<u>( 6,603)</u>

c) El impuesto a las ganancias sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos de la Compañía como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>3,475</u>	<u>21,557</u>
Tasa según ley	1,042	6,467
Efecto de (ingreso no gravados) gastos no deducibles	<u>( 11,900)</u>	<u>136</u>
(Ingreso) gasto por impuesto a la renta	<u>( 10,858)</u>	<u>6,603</u>

d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2013 y 2012 y el período comprendido entre el 2 de junio y el 31 de diciembre de 2011 están abiertos a fiscalización. Debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, multas e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.



e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse los precios de transferencia por las operaciones con partes relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.

f) Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN) -

Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2009, la tasa del impuesto es de 0.5% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

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

## **11 GARANTIAS**

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene cartas de crédito (Stand by) de cumplimiento con el Banco de Crédito del Perú por US\$955,421, US\$716,566, ambas con vencimiento el 6 de febrero de 2014 y por US\$14,809,000 con vencimiento el 31 de marzo de 2016.

## **12 HECHOS POSTERIORES**

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