

**SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2013 y de 2012**

**(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)**



**KPMG en Perú**  
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203  
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000  
Fax 51 (1) 421 6943  
Internet [www.kpmg.com/pe](http://www.kpmg.com/pe)

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio  
Shougang Generación Eléctrica S.A.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Shougang Generación Eléctrica S.A.A. (una subsidiaria de Shougang Corporation, domiciliada en la República Popular China) que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas incluidas en las Notas 1 al 25 adjuntas a dichos estados financieros

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

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros para 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 nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución 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 errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en 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 de auditoría.

. 2 .

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Shougang Generación Eléctrica S.A.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú

13 de marzo de 2014

Refrendado por

CAIPO y ASOCIADOS



Mayerling Zambrano (Socia)  
C.P.C.C. Matrícula N° 01-23765

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

### Estados Financieros 31 de diciembre de 2013 y de 2012

<b>CONTENIDO</b>	<b>Página</b>
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 -37

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2013	2012	Nota	2013	2012
<b>Activo</b>						
<b>Activo corriente</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	5	90,856	64,108	11	4,326	4,204
Cuentas por cobrar comerciales	6	7,013	12,773	7	14,899	8,531
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	1,943	2,270	12	7,105	3,180
Otras cuentas por cobrar	8	2,831	2,834			
Inventarios	9	1,345	1,435		26,330	15,915
Gastos contratados por anticipado		566	652			
<b>Total del activo corriente</b>		<b>104,554</b>	<b>84,072</b>			
				13	2,973	3,006
<b>Activo no corriente</b>				14	7,626	9,437
Propiedad, planta, y equipo						
Activos intangibles	10	41,851	46,816	15	94,042	94,042
		21	21	16	1,752	1,001
<b>Total activo no corriente</b>		<b>41,872</b>	<b>46,837</b>	17	( 9)	( 9)
					13,712	7,517
					109,497	102,551
<b>Total activo</b>		<b>146,426</b>	<b>130,909</b>			
					146,426	130,909
<b>Pasivo</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Cuentas por pagar comerciales						
Cuentas por pagar a entidades relacionadas						
Otras cuentas por pagar						
<b>Total del pasivo corriente</b>						
<b>Pasivo no corriente</b>						
Provisiones						
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido						
<b>Total pasivo no corriente</b>						
<b>Total pasivo</b>		<b>36,929</b>			<b>10,599</b>	<b>12,443</b>
<b>Patrimonio:</b>						
Capital						
Reserva legal						
Resultados no realizados						
Resultados acumulados						
<b>Total patrimonio</b>						
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>146,426</b>	<b>130,909</b>			

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.

SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Estado de Resultados Integrales

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas	7	75,550	68,820
Otros ingresos operacionales	7	10,015	10,676
		-----	-----
<b>Total ingresos brutos</b>		<b>85,565</b>	<b>79,496</b>
Costo de Generación	20	( 64,472)	( 67,301)
		-----	-----
<b>Utilidad bruta</b>		<b>21,093</b>	<b>12,195</b>
Ingresos (gastos) de operación:			
Gastos de administración	21	( 3,895)	( 3,120)
Otros ingresos	22	56	347
Otros gastos	22	( 220)	( 147)
		-----	-----
<b>Total gastos de operación</b>		<b>( 4,059)</b>	<b>( 2,920)</b>
		-----	-----
<b>Resultados de las actividades de operación</b>		<b>17,034</b>	<b>9,275</b>
		-----	-----
Ingresos (gastos) financieros			
Ingresos financieros	23	2,296	1,817
Gastos financieros	23	( 307)	( 245)
		-----	-----
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>		<b>19,023</b>	<b>10,847</b>
Impuesto a las ganancias	19	( 5,320)	( 3,339)
		-----	-----
<b>Utilidad neta</b>		<b>13,703</b>	<b>7,508</b>
		-----	-----
<b>Total de resultados integrales del año</b>		<b>13,703</b>	<b>7,508</b>
		=====	=====
Utilidad básica por acción en nuevos soles	24	0.14	0.08
		=====	=====

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Número de acciones comunes	Capital emitido (nota 15)	Reserva Legal (nota 16)	Resultados no realizados	Resultados acumulados (nota 17)	Total
Saldos al 1 de enero de 2012	62,644,714	62,645	162	( 9)	39,795	102,593
Utilidad del año	-	-	-	-	7,508	7,508
<b>Total resultados integrales del año</b>	<b>62,644,714</b>	<b>62,645</b>	<b>162</b>	<b>( 9)</b>	<b>47,303</b>	<b>110,101</b>
Aumento de capital	31,397,064	31,397	-	-	( 31,397)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	( 7,550)	( 7,550)
Transferencia a reserva legal	-	-	839	-	( 839)	-
<b>Total transacciones con accionistas</b>	<b>31,397,064</b>	<b>31,397</b>	<b>839</b>	<b>-</b>	<b>( 39,786)</b>	<b>( 7,550)</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	94,041,778	94,042	1,001	( 9)	7,517	102,551
Saldos al 1 de enero de 2013	94,041,778	94,042	1,001	( 9)	7,517	102,551
Utilidad del año	-	-	-	-	13,703	13,703
<b>Total resultados integrales del año</b>	<b>94,041,778</b>	<b>94,042</b>	<b>1,001</b>	<b>( 9)</b>	<b>21,220</b>	<b>116,254</b>
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	( 6,757)	( 6,757)
Transferencia a reserva legal	-	-	751	-	( 751)	-
<b>Total transacciones con accionistas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>751</b>	<b>( 9)</b>	<b>(7,508)</b>	<b>(6,757)</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	94,041,778	94,042	1,752	( 9)	13,712	109,497

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.

SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de Operación</b>		
Utilidad neta del año	13,703	7,508
Ajustes a los resultado neta del año que no afectan los flujos efectivo de las actividades de operación:		
Depreciación	4,356	4,446
Costo financiero	( 68)	( 125)
Impuesto a las ganancias diferido	( 1,811)	( 1,083)
Variaciones netas de activos y pasivos		
Cuentas por cobrar comerciales	( 806)	( 90)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6,893	( 11,652)
Otras cuentas por cobrar	3	36
Inventarios	90	( 213)
Gastos contratados por anticipado	86	( 362)
Cuentas por pagar comerciales	122	2,495
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6,368	7,116
Otras cuentas por pagar	3,960	( 1,135)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	32,896	6,941
	-----	-----
<b>Flujos de efectivo de las actividades de Inversión</b>		
Compra de propiedad, planta y equipo	( 379)	( 362)
Venta de propiedad, planta y equipo	988	404
	-----	-----
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	609	42
	-----	-----
<b>Flujos de efectivo de las actividades de Financiamiento</b>		
Dividendos declarados	( 6,757)	( 7,550)
	-----	-----
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	( 6,757)	( 7,550)
	-----	-----
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	26,748	( 567)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	64,108	64,675
	-----	-----
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	90,856	64,108
	=====	=====
<b>Transacciones que no representan flujo de efectivo</b>		
Disminución en costo por cierre de planta	( 340)	( 184)
Disminución en obligación por cierre de planta	340	184
Transferencia de propiedad, planta y equipo	105	176

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.



## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y de 2012

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Shougang Generación Eléctrica S.A.A. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Shougang Corporation, una empresa domiciliada en la República Popular China, que posee el 98.48% del capital. Se constituyó el 2 de mayo de 1997 mediante escisión de las operaciones de generación eléctrica que realizaba su relacionada Shougang Hierro Perú S.A.A.

El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Zona M-14 número 56, San Juan de Marcona, Provincia de Nazca, departamento de Ica, Perú.

La Compañía es una sociedad anónima abierta que cotiza sus acciones comunes en la Bolsa de Valores de Lima, por lo tanto, debe cumplir con los requerimientos específicos de la Superintendencia de Mercados de Valores (SMV).

(b) Actividad Económica

La Compañía se dedica a la generación de energía eléctrica en su planta termoeléctrica ubicada en San Juan de Marcona, cuya potencia efectiva es de 65.720 Mega Watts. Asimismo, vende la energía que adquiere del Sistema Interconectado Nacional -SINAC. Su principal cliente es Shougang Hierro Perú S.A.A., a la cual destina 96.16 % (97.77% en 2012) de sus ventas de energía y potencia.

(c) Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados al directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo establecido por ley, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 12 de abril de 2013.

(d) Regulación Operativa y Normas Legales que afectan a las Actividades en el Sector Eléctrico

La Compañía está comprendida dentro del ámbito de aplicación de diversas normas que regulan su actividad. El incumplimiento de dichas normas puede acarrear la imposición de sanciones a la Compañía, que la afectarían tanto económica como operativamente. La Gerencia de la Compañía a través de sus áreas comerciales y de asesoría legal, monitorea y evalúa el cumplimiento de las normas y los reclamos que se presentan.

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

(i) Ley de Concesiones Eléctricas

En Perú el sector eléctrico se rige por la Ley de Concesiones Eléctricas, Decreto Ley N° 25844, promulgado el 06 de noviembre de 1992; su reglamento, Decreto Supremo N° 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. A partir de octubre de 2000 el sistema eléctrico peruano está conformado por un sólo Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (SEIN), además de algunos sistemas aislados. La Compañía desarrolla sus operaciones dentro del segmento de generación de energía eléctrica perteneciendo al SEIN.

De acuerdo con la Ley de Concesiones Eléctricas, la operación de las centrales de generación y de los sistemas de transmisión se sujetan a las disposiciones del Comité de Operación Económica del Sistema Eléctrico Interconectado Nacional -COES-SEIN, 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 regula los precios de transferencia de potencia y energía entre los generadores, así como las compensaciones a los titulares de los sistemas de transmisión.

- (ii) Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería - OSINERGMIN -  
Mediante Ley N° 26734, promulgada el 27 de diciembre de 1996, se creó el Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería -OSINERGMIN, cuya finalidad es supervisar las actividades que desarrollan las empresas en los sub-sectores de electricidad, hidrocarburos y minería, 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 los relativos a la protección y conservación del medio ambiente. Asimismo, fiscaliza el cumplimiento de los compromisos de inversión de acuerdo con lo establecido en los respectivos contratos.

(iii) Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos-

Mediante Decreto Supremo N° 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. Asimismo, asigna la responsabilidad de su implementación y aplicación a 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.

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Notas a los Estados Financieros

(iv) Normas para la conservación del medio ambiente

La Ley de Concesiones Eléctricas establece que el Estado Peruano previene la conservación del medio ambiente y del patrimonio cultural de la Nación, así como el uso racional de los recursos naturales en el desarrollo de las actividades relacionadas con la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica y de las actividades de hidrocarburos. En tal sentido, el Ministerio de Energía y Minas publicó el Reglamento de Protección Ambiental en las Actividades Eléctricas (Decreto Supremo 29-94-EM) y el Reglamento de Medio Ambiente para Actividades de Hidrocarburos (Decreto Supremo 046-93-EM). Asimismo, la Compañía está normada por el reglamento de seguridad y salud en el trabajo de las actividades eléctricas RM 161-2007MCMIDM.

La Gerencia de la Compañía estima que es poco probable que surja alguna contingencia relacionada al incumplimiento de dichas normas establecido por el sector eléctrico.

(2) Bases de Presentación de los Estados Financieros(a) Declaración de Cumplimiento

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

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidos por el IASB.

(c) Bases de Medición

Los presentes estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los subsidios por retiro que son medidos al valor razonable.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(e) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Notas a los Estados Financieros

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe a continuación:

(i) *Vida útil económica y valor recuperable de la propiedad, planta, y equipo (nota 10)*

La depreciación y amortización se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil económica estimada del activo.

El valor recuperable es asignado de acuerdo al importe estimado que la Compañía podría obtener por la venta del elemento al término de su vida útil económica, este valor recuperable es estimado al cierre del periodo de reporte.

(ii) *Provisión para cierre de planta, restauración y costos de rehabilitación ambientales (nota 13)*

La Compañía reconoce una provisión para obligaciones ambientales cuyo principal componente se refiere a las labores de cierre de planta, restauración y rehabilitación ambientales (lo que incluye desmantelamiento y demolición de infraestructura, remoción de residuos y remediación de áreas dañadas). La metodología del cálculo del pasivo corresponde al valor presente de los desembolsos futuros necesarios para las labores antes indicadas, en base a estudios efectuados por expertos independientes y presentados al Ministerio de Energía y Minas. Dicho pasivo se muestra en Provisiones de Cierre de Planta del estado de situación financiera

(iii) *Provisión para procesos administrativos y laborales*

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y supuestos sobre los resultados de eventos futuros.

(v) *Provisión de Subsidio por retiro (nota 13)*

Para la determinación de esta provisión se toma como referencia la evaluación de un actuario independiente. Los supuestos utilizados son: a) tasas de rotación de personal, principal en los obreros, empleados y funcionarios 3.95 %, b) tasa de descuento 5% y c) Tasa de inflación 2.50 % y d) Tasa de incremento salarial 6.75 % que son la mejor estimación de la gerencia. Cualquier variación en estos supuestos significará un efecto en este estimado en el período en que ocurre dicha variación.

(3) Principales Políticas Contables

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

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Notas a los Estados Financieros

(a) Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable.

(b) Instrumentos Financieros no Derivados

Los instrumentos financieros derivados corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Los instrumentos financieros no derivados se clasifican como de activo, pasivo o de patrimonio de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen.

Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio neto. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los instrumentos financieros no derivados deben ser reconocidos en los estados financieros a su valor razonable. El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, son sustancialmente similares a sus valores razonables debido a sus períodos cortos de realización y/o de vencimiento o que están sujetos a intereses a tasas variables y fijas similares a las vigentes en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(c) Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Notas a los Estados Financieros

*Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados*

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para ser vendido en el corto plazo o si es designado así por la Gerencia. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables; o se espera que se realicen dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. La Compañía no ha tenido este tipo de activo financiero al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

*Préstamos y cuentas por cobrar*

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

Se incluyen en el activo corriente, excepto aquellos con vencimientos mayores a 12 meses contados después de 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 los rubros cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

La Compañía evalúa a cada fecha de cierre del ejercicio si existe evidencia objetiva de la desvalorización de un activo financiero o grupo de activos financieros.

**(d) Inventarios**

Los inventarios de suministros y repuestos se valúan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado; el costo de las existencias por recibir, usando el método de costo específico. El valor neto realizable es el costo de reposición.

Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor de reposición, se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

**(e) Propiedad, Planta, y Equipo**

Las partidas de la cuenta propiedad, planta, y equipo se registran al costo menos su depreciación acumulada, y si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo incluye su precio de compra, los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas y los costos por préstamos capitalizados en activos calificados.



SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos puede ser medido confiablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos y se incluyen en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta con base en las siguientes vidas útiles económicas estimadas:

	<u>Años</u>
Edificios	Entre 15 y 60
Maquinaria y equipo	Entre 8 y 25
Unidades de transporte	Entre 15 y 17
Equipo de cómputo	Entre 4 y 10
Muebles, enseres y otros activos	10

El valor residual, la vida útil económica y los métodos de depreciación se revisan y ajustan, de ser necesario, de forma anual.

(f) Pérdida por Deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Notas a los Estados Financieros

(g) Pasivos financieros

De acuerdo con lo indicado en 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 comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar.

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

(h) Provisiones*General*

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Cuando la Compañía estima que una provisión es reembolsable, por ejemplo en los casos cubiertos por contratos de seguro, el reembolso es reconocido por separado como activo sólo si dicho reembolso es virtualmente cierto.

*Cierre de Planta*

La Compañía calcula una provisión para el cierre de planta, restauración y costos de rehabilitación ambientales (lo que incluye los costos por desmantelamiento y demolición de infraestructura, remoción de residuos y remediación de áreas dañadas) con frecuencia anual. A efectos de determinar dicha provisión es necesario realizar estimados y supuestos significativos, pues existen numerosos factores que afectarán el pasivo final por esta obligación. Estos factores incluyen los estimados del alcance y los costos de las actividades de cierre, cambios tecnológicos, cambios en las regulaciones, incrementos en los costos en comparación con las tasas de inflación, y cambios en las tasas de descuento.

Tales estimados y/o supuestos pueden resultar en gastos reales en el futuro que difieren de los montos provisionados al momento de establecer la provisión. La provisión a la fecha de reporte representa el mejor estimado de la Gerencia del valor presente de los costos futuros para el cierre de su planta.



## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Notas a los Estados Financieros

La Compañía reconoce una provisión para el cierre de su planta que corresponde a su obligación legal para restaurar el medio ambiente al término de sus operaciones. En la fecha del reconocimiento inicial del pasivo que surge por esta obligación, que se muestra descontado a su valor presente, se carga el mismo importe a la cuenta de propiedades, planta y equipo en el estado de situación financiera.

Posteriormente, el pasivo se ajusta en cada período para reflejar el costo financiero considerado en la medición inicial y, en adición, el costo capitalizado se deprecia sobre la base de la vida útil del activo relacionado. Al liquidar el pasivo, la Compañía reconocerá cualquier ganancia o pérdida que se genere. Los cambios en el monto total de la obligación o en la vida útil de los activos relacionados que surjan de la revisión de los estimados iniciales, se reflejan como incrementos o disminuciones del valor en libros de la obligación y del activo relacionado.

(i) Beneficios a los Empleados

*Participación en las utilidades-*

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 5% sobre la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a las ganancias.

*Gratificaciones-*

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

*Compensación por tiempo de servicios-*

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año.

La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### *Subsidio por retiro-*

La Compañía reconoce un gasto correspondiente al subsidio por retiro establecido en los acuerdos suscritos con los trabajadores mediante los cuales los obreros, empleados y funcionarios que se retiren de la Compañía habiendo prestado servicios por períodos preestablecidos (mayor a 5 años para obreros, 20 años para empleados y 28 años para funcionarios) se hacen acreedores a un único pago por el equivalente a un determinado número de remuneraciones, este importe es determinado mediante cálculo actuariales periódicos.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera respecto al subsidio por retiro es el valor presente de la obligación de beneficio definido a la fecha del estado de situación financiera menos el valor razonable de los activos del plan, junto con los ajustes por ganancias o pérdidas actuariales no reconocidas y los costos por servicios pasados. La obligación por beneficio definido se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de unidad de crédito proyectada. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al estado de resultados integrales en el período en el que surgen.

#### (j) Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

#### (k) Reconocimientos de Ingresos

Los ingresos por servicios prestados se reconocen en el período contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una porción del total de los servicios a ser brindados.

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien entregado, sea probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el importe del ingreso pueda ser medido confiablemente.

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para reconocer un ingreso:

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Notas a los Estados Financieros

*Venta de energía y potencia*

Los ingresos por venta de energía y potencia se facturan mensualmente en base a lecturas cíclicas, y son reconocidos íntegramente en el período en que se presta el servicio. El ingreso por energía entregada y no facturada del período se incluye en la facturación del mes siguiente, pero se reconoce como ingreso en el mes que corresponde en base a estimados durante el referido período. Los costos de compra de energía, petróleo y de peajes son reconocidos cuando devengan.

*Ingresos por intereses*

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del interés efectivo. Cuando se considera que el valor de un préstamo o cuenta por cobrar se ha deteriorado, la Compañía reduce su valor en libros a su valor recuperable, que representa los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa de interés original, y continua reconociendo la reversión del descuento como ingreso por intereses.

(l) Reconocimiento de Costos y Gastos

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

Los costos financieros se registran como gasto se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos.

(m) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

(n) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

### Notas a los Estados Financieros

(o) Impuesto a las ganancias e Impuesto a las Ganancias Diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

El impuesto a las ganancias diferido se provisiona en su totalidad, 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 y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a las ganancias diferido activo se realice o el impuesto a las ganancias diferido pasivo se pague.

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

(p) Capital

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio y se reconocen a su valor nominal.

(q) Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el que éstos se aprueban por los accionistas de la Compañía

(r) Utilidad por Acción

La utilidad o pérdida por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta correspondiente a los accionistas comunes y de inversión entre el promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Las acciones que se emiten por la re-expresión a moneda constante de las cuentas capital y acciones de inversión se consideran como que siempre estuvieron emitidas, debido a que no alteran la participación de los accionistas ni de los titulares de acciones de inversión.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad básica y diluida por acción son las mismas.

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

### Notas a los Estados Financieros

(s) Nuevos Pronunciamientos Contables que no han sido adoptados anticipadamente

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- Modificación a la NIC 32, “Instrumentos financieros, presentación sobre compensación de activos y pasivos”. Estas modificaciones están comprendidas en 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. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero del 2014.
- Modificaciones a la NIC 36, ‘Deterioro de activos’, respecto de las revelaciones del valor recuperable de activos no financieros. Esta modificación eliminó ciertos requerimientos de revelación del valor recuperable de UGE que habían sido incluidas en la NIC 36 con consecuencia de la emisión de la NIIF 13. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el 1 de enero de 2014.
- Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 – “Entidades de Inversión”, la cual provee una excepción para consolidar a cierto tipo de entidades que están definidas como “entidades de inversión”. Estas modificaciones proporcionan una solución específica por industria, generalmente requieren calificar estas entidades de inversión para contabilizar sus inversiones en donde tiene control a Valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el 1 de enero de 2014.
- La NIIF 9 ‘Instrumentos financieros’, cubre la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La NIIF 9 fue emitida en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Reemplaza las porciones de la NIC 39 que se refieren a la clasificación y medición de instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que se clasifiquen los activos financieros en dos categorías de medición: aquellos medidos al valor razonable y aquellos medidos al costo amortizado. Esta determinación se efectúa a su reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo de negocios de la entidad para la administración de instrumentos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales del instrumento. Respecto de los pasivos financieros, la norma retiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39. El principal cambio es que los casos en los que la opción de valor razonable es tomada para pasivos financieros, la parte que corresponde al cambio en el valor razonable originada por el riesgo crediticio de la propia entidad se registrará en otros resultados integrales antes que en el estado de ganancias y pérdidas, a menos que esto cree una divergencia contable. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable a partir del 1 de enero de 2015.

SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

- 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 el pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo/obligación.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

(4) Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. 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 Tipo de Cambio

Las principales transacciones en moneda extranjera son en dólares estadounidenses y están relacionadas con cuentas por cobrar y por pagar comerciales y con las actividades de financiamiento de la Compañía, las que determinan activos y pasivos en dicha moneda. La Compañía está expuesta al riesgo que el tipo de cambio del dólar estadounidense respecto del nuevo sol fluctúe significativamente de manera adversa. La Gerencia ha decidido aceptar este riesgo por lo que no ha efectuado operaciones con productos derivados para cobertura.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	<u>En miles de US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,075	861
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	90	89
Otras cuentas por cobrar	3	1
	-----	-----
	1,168	951
	-----	-----
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	( 267)	( 13)
	-----	-----
Activo neto	901	938
	=====	=====

**SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.**
**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2013 los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido los publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones de S/. 2.794 y S/. 2.796 por US\$ 1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/. 2.549 y S/. 2.551 por US\$ 1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013 la compañía registró ganancias y pérdidas en cambio neta por miles de S/. 277 y S/. 176, respectivamente.

En caso exista una devaluación o revaluación del dólar estadounidenses en relación con el nuevo sol al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y se mantengan todas las variables constantes, la utilidad neta antes de impuesto a las ganancias hubiera aumentado o disminuido como sigue:

<u>Período</u>	<u>Incremento/disminución en US\$ tipo de cambio</u>	<u>Efectos en resultados antes de impuesto En miles de S/.</u>
2013	+10%	28
	-10%	( 28)
2012	+10%	18
	-10%	( 18)

(b) Riesgo de Tasa de Interés

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

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía no tiene riesgo de interés significativo debido a que no mantiene endeudamiento con terceros que generen intereses.

(c) Riesgo de Precios

La Compañía no está expuesta al riesgo de precio (commodities).



## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Notas a los Estados Financieros

 (d) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo crediticio importante debido a que sus clientes tienen períodos de crédito de corto plazo según términos contractuales y no se han presentado problemas de cobranza dudosa. Finalmente, la Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera.

La Gerencia considera, que a pesar de tener concentraciones significativas con Shougang Hierro Perú S.A.A. en sus cuentas por cobrar, de las ventas se realizan a su relacionada (96% en el 2013 y 98% en 2012) con la que tiene suscrito contrato comercial que el riesgo de crédito no es importante debido a que la cobranza no excede de treinta días.

Consecuentemente, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo. Mayor información sobre el riesgo de crédito se expone en la nota 6.

 (e) Riesgo de Liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. Debido a la naturaleza dinámica de sus actividades de operación e inversión, la Compañía intenta conservar flexibilidad en el financiamiento a través del mantenimiento de líneas de crédito comprometidas disponibles.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del cierre del ejercicio:

2013	En miles de S/.				
	Pasivos financieros no derivados	Valor en libros	Flujo de Efectivo contractuales	0-1 año	1 - 2 años
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14,899	14,899	14,899	-	-
Otras cuentas por pagar	7,105	7,105	7,105	-	-
Cuentas por pagar comerciales	4,326	4,326	4,326	-	-
	26,330	26,330	26,330	-	-



## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Notas a los Estados Financieros

2012	En miles de S/.				
	Pasivos financieros no derivados	Valor en libros	Flujo de Efectivo contractuales	0-1 año	1 - 2 años
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8,531	8,531	8,531	-	-
Otras cuentas por pagar	3,180	3,180	3,180	-	-
Cuentas por pagar comerciales	4,204	4,204	4,204	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	15,915	15,915	15,915	-	-
	=====	=====	=====	=====	=====

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente, los cuales incluyen el mantener buenas relaciones con las entidades financieras con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento, así como también solventar capital de trabajo con flujos de efectivo proveniente de las actividades de operación.

(f) Administración del Riesgo de Capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha 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 índice de deuda – capital total. Este índice es determinado dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento de la Compañía menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio, según se muestra en el estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, no presenta el ratio de índice de deuda debido a que no mantiene endeudamientos con terceros.

(g) Estimación del Valor Razonable

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a sus vencimientos en el corto plazo, por lo que, la revelación de dicha información no es relevante para una adecuada interpretación de la situación financiera de la Compañía a esas fechas, y en el caso de las obligaciones financieras no corrientes, debido a que devengan intereses a tasas de mercado. Las políticas contables sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas se revelan en las respectivas políticas contables (nota 3).

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Notas a los Estados Financieros

 (5) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja y fondo fijo	12	11
Cuentas corrientes	90,844	62,215
Depósitos a plazo fijo	-	1,882
	-----	-----
	<u>90,856</u>	<u>64,108</u>
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en instituciones financieras locales y del exterior de primer nivel, denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera por aproximadamente miles de S/. 87,839 y US\$ 1,075, respectivamente (miles de S/. 61,900 y US\$ 861, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012). Dichos fondos son de libre disponibilidad y devengan intereses a tasas de interés de mercado.

De acuerdo con la información que suministra Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. la calidad de las instituciones financieras en las que se deposita el efectivo de la Compañía se discrimina como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos en bancos		
Clasificación A +	90,774	63,447
Clasificación A	70	650
	-----	-----
	<u>90,844</u>	<u>64,097</u>
	=====	=====

 (6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar a terceros	1,360	554
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (nota 7)	5,653	12,219
	-----	-----
	<u>7,013</u>	<u>12,773</u>
	=====	=====

SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimiento corriente, no cuentan con garantías específicas y solamente generan intereses las cuentas por cobrar a su entidad relacionada a tasas de mercado. El saldo de cuentas por cobrar comerciales a tercero y a su relacionada al 31 de diciembre 2013 y de 2012 corresponde principalmente a la estimación de la energía y potencia entregadas que se facturarán en enero de 2014 y de 2013, respectivamente.
- (b) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro provisión para cuentas de cobranza dudosa. La empresa estima que no se producirá deterioro en la cobranza de cuentas por cobrar comerciales, por lo que no se efectuara provisión alguna.

Al 31 de diciembre 2013 y de 2012, la Gerencia de la compañía considera que no tiene cuentas incobrables debido a que se cumple con la política de cobro. El principal cliente es Shougang Hierro Perú S.A.A., a la cual destina 96.16 % (97.77% en 2012) de sus ventas de energía y potencia.

(7) Cuentas por Cobrar y Por Pagar a Entidades Relacionadas

- (a) Al 31 de diciembre estos rubros comprenden lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales (nota 6)		
Shougang Hierro Perú S.A.A.	5,653	12,219
	=====	=====
Cuentas por cobrar diversas		
Shougang Hierro Perú S.A.A	1,943	2,270
	=====	=====
Cuentas por pagar diversas		
Shougang Hierro Perú S.A.A.	9	23
Shougang Corporation	14,890	8,508
	-----	-----
	14,899	8,531
	=====	=====

*Shougang Hierro Perú S.A.A.*

Las cuentas por cobrar comerciales a Shougang Hierro Perú S.A.A. corresponden al contrato de suministro de electricidad y contrato de peaje de transmisión secundaria.

SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

Las cuentas por cobrar diversas corresponden a contratos de alquileres y mantenimiento de las sub-estaciones de electricidad y sistema eléctrico. Estos contratos fueron renovados en su mayoría en diciembre de 2012 con vencimiento de 1 a 5 años.

*Shougang Corporation*

Las cuentas por pagar a Shougang Corporation corresponden a dividendos declarados por la Compañía en los años 2013 y 2012 pendientes de pago. La gerencia espera cancelar en el mediano plazo.

Al 31 de diciembre de 2013, la Gerencia estima que recuperará los saldos por cobrar a sus relacionadas por lo que a la fecha de los estados financieros no ha registrado ninguna provisión para incobrables.

- (b) Las principales transacciones con entidades relacionadas comprenden:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos:		
Venta de energía y potencia	72,649	67,287
Servicios varios	10,015	10,676
	-----	-----
	<u>82,664</u>	<u>77,963</u>
	=====	=====

Al 31 de diciembre 2013 la Compañía ha realizado venta de energía y potencia por miles de S/. 75,550 (miles de S/. 68,820 al 31 de diciembre 2012) los cuales incluyen miles de S/. 72,649 a entidades relacionadas y miles de S/. 2,901 a terceros (miles de S/. 67,287 a entidades relacionadas y miles de S/. 1,533 a terceros al 31 de diciembre 2012).

Los servicios varios incluyen: i) Contrato de peaje de transmisión secundaria, ii) Mantenimiento, alquileres de sistema de transmisión y sub-estación de electricidad.

En opinión de la Gerencia, las transacciones comerciales y no comerciales han sido efectuadas en condiciones similares a las realizadas con entidades no relacionadas.

- (c) Compensación del Directorio y de la Gerencia

Al 31 de diciembre de 2013, la remuneración al Directorio es de S/. 810,928 (S/. 464,918 al 31 de diciembre de 2012), que corresponde aproximadamente al 4% de la utilidad comercial de la Compañía.

**SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.**
**Notas a los Estados Financieros**
**(8) Otras Cuentas por Cobrar**

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto general a las ventas (a)	1,098	1,098
Pago a cuenta del impuesto a las ganancias (b)	1,684	1,684
Otras menores	49	52
	-----	-----
	<u>2,831</u>	<u>2,834</u>
	=====	=====

(a) Corresponde a los pagos efectuados en exceso en 2007. La Compañía ha presentado las solicitudes de devolución a la Administración Tributaria, encontrándose pendientes de resolución.

(b) Corresponde a los pagos a cuenta en exceso por los años 2005 y 2006. La Compañía ha presentado a la Administración Tributaria las solicitudes de devolución están en proceso de apelación y pendiente de resolución.

**(9) Inventarios**

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Suministros	1,341	1,375
Repuestos	-	60
Inventarios por Recibir	4	-
	-----	-----
	<u>1,345</u>	<u>1,435</u>
	=====	=====

Al 31 de diciembre 2013 y de 2012, la Gerencia de la Compañía considera que no tiene inventarios deteriorados debido a que se cumple con la política de evaluación de deterioro y evaluación de existencias obsoletas.

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Notas a los Estados Financieros

(10) Propiedad, Planta, y Equipo

El movimiento en el costo y el de su correspondiente depreciación acumulada de propiedades planta y equipo, por los años terminados al 31 de diciembre, es el siguiente:

	En miles de S/.						
	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Cierre de planta	Obras en curso	Saldos finales
<b>Año 2012:</b>							
Costo:							
Saldos netos iniciales	7,924	40,481	342	148	2,176	233	51,304
Adiciones	-	-	-	6	-	180	186
Retiros	-	( 26)	( 18)	-	( 184)	-	( 228)
Transferencias	10	75	64	27	-	( 176)	-
Depreciación	( 191)	( 4,072)	( 30)	( 44)	( 109)	-	( 4,446)
Valor en libros neto al cierre	7,743	36,458	358	137	1,883	237	46,816
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>							
Costo	10,335	91,718	498	751	2,607	237	106,146
Depreciación acumulada	( 2,592)	( 55,260)	( 140)	( 614)	( 724)	-	( 59,330)
Valor en libros neto al cierre	7,743	36,458	358	137	1,883	237	46,816
<b>Año 2013:</b>							
Saldos neto iniciales	7,743	36,458	358	137	1,883	237	46,816
Adiciones	-	-	-	-	-	274	274
Retiros	-	( 540)	-	( 3)	( 340)	-	( 883)
Transferencias	85	4	-	16	-	( 105)	-
Depreciación	( 192)	( 3,999)	( 31)	( 35)	( 99)	-	( 4,356)
Valor en libros neto al cierre	7,636	31,923	327	115	1,444	406	41,851
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>							
Costo	10,420	89,222	498	552	2,267	406	103,365
Depreciación acumulada	( 2,784)	( 57,299)	( 171)	( 437)	( 823)	-	( 61,514)
Valor en libros neto al cierre	7,636	31,923	327	115	1,444	406	41,851

SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2013 y 2012 las obras en curso comprenden principalmente un programa de sistema interconectado al COES SINAC, que la gerencia planea concluir en el año 2014.

El gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se incluye íntegramente en el costo de generación. (Nota 20)

(11) Cuentas por Pagar Comerciales

Este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
En moneda nacional	3,582	4,191
En moneda extranjera	744	13
	-----	-----
	4,326	4,204
	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por compra de energía al COES, Estas cuentas por pagar corresponden a facturas emitidas por proveedores nacionales, están denominadas principalmente en moneda nacional, tienen vencimiento corriente menor a 30 días, si generan intereses y la Compañía no ha otorgado garantías por cumplimiento de su pago.

(12) Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Impuesto a las ganancias, neto de pagos a cuenta	2,729	302
Remuneraciones al personal	393	342
Participación de los trabajadores (nota 19)	1,251	776
Sistemas Aislados -MEM	874	844
Impuestos y contribuciones sociales	816	254
Compensación por tiempo de servicios	52	56
Otras cuentas por pagar diversas	990	606
	-----	-----
	7,105	3,180
	=====	=====

SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Provisiones

Este rubro comprende:

	En miles de S/.		
	Provisión por cierre de planta	Subsidio por retiro	Total
Saldo al 01 de enero de 2013	2,446	560	3,006
Adiciones hechas durante el periodo	-	61	61
Actualización plan cierre de planta	( 340)	-	( 340)
Costo financiero (nota 23)	68	-	68
Pérdida por diferencia de cambio	235	-	235
Importes usados (pagos) durante el periodo	-	( 57)	( 57)
	-----	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,409	564	2,973
	=====	=====	=====

	En miles de S/.		
	Provisión por cierre de planta	Subsidio por retiro	Total
Saldo al 01 de enero de 2012	2,710	421	3,131
Adiciones hechas durante el periodo	-	165	165
Actualización plan cierre de planta	( 183)	-	( 183)
Costo financiero (nota 23)	66	-	66
Pérdida por diferencia de cambio	( 147)	-	( 147)
Importes usados (pagos) durante el periodo	-	( 26)	( 26)
	-----	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2,446	560	3,006
	=====	=====	=====

(a) Subsidio por retiro

La provisión para subsidio por retiro corresponde a los acuerdos suscritos con ciertos trabajadores, mediante los cuales los obreros y empleados que se retiren de la Compañía con una antigüedad mayor a 5 años para obreros, 20 años para empleados, y 28 años para funcionarios obtienen el derecho de percibir por única vez un pago al momento de su retiro equivalente a 300 jornales diarios para obreros y 10 sueldos para empleados y funcionarios.



## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Notas a los Estados Financieros

La Compañía reconoce una provisión por el subsidio por retiro establecido en los acuerdos suscritos con los trabajadores mediante los cuales los obreros, empleados y funcionarios que se retiren de la Compañía habiendo prestado servicios por periodos preestablecidos se hacen acreedores a un único pago por el equivalente a un determinado número de salarios o sueldos básicos. El efecto de futuros incrementos de salarios o sueldos se refleja en las obligaciones por beneficios actuales o proyectados.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera corresponde al valor presente de la obligación de beneficio definido a la fecha del estado de situación financiera. La obligación por este beneficio definido se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de la unidad de crédito proyectada el valor presente de la obligación se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de descuento la cual incluye como componentes la tasa esperada de inflación y es ajustada por la mejor estimación de la tasa libre de riesgo de largo plazo.

Para valorar las posibles salidas que da derecho al subsidio por retiro se aplican tablas actuariales de decrementos múltiples.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al estado de resultados integrales en el periodo en el que surgen.

*Consideraciones*

Para el cálculo de la reserva a valor actual se utilizo el interés técnico del 5% anual como equivalencia financiera-actuarial entre primas y prestaciones, así como el cálculo de la reserva matemática en periodos intermedios de la operaciones y refleja el tipo de interés que se espera rija a largo plazo en la economía, la cual está compuesta por una tasa real de interés a largo plazo de 2.50% mas la tasa de inflación esperada de largo plazo de 2.5%, estimación efectuada en base al rendimiento de los bonos del tesoro Norteamericano (Periodo 1999- Noviembre 2013).

Para la hipótesis bio demográficas actuariales se ha tomado en cuenta la experiencia española a través de la Tabla actuarial de Servicios con múltiples decrementos, que se mantiene sobre la base de la duración media de vida, antes de llegar al estado de beneficiario del subsidio, es decir se desarrollan matrices en función de decrementos múltiples para encontrar las hipótesis y probabilidades específicas, es por ello que no contempla como uso específico las tasas de rotación o mortandad como elementos individuales sino combina estas variables.

**(b) Provisión por Desmantelamiento y Cierre de Planta**

La Compañía reconoce los costos relacionados con desmantelamiento y cierre de su planta termoeléctrica, ubicada en San Juan de Marcona, como parte de sus costos de activo fijo y la correspondiente obligación estimada que será incurrida en el largo plazo. Según el plan de desmantelamiento y cierre de planta elaborado en 2003, aprobado por la Gerencia, por un importe de US\$1, 228,000.

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con la estimación de la Gerencia, la provisión por desmantelamiento y cierre de planta, al 31 de diciembre de 2013, asciende a miles de S/. 2,409 (miles de S/. 2,446 al 31 de diciembre de 2012). La actualización de esta estimación generó una disminución al activo fijo y obligación por miles de S/. 340 al 31 de diciembre de 2013 (disminución de miles de S/. 184 al 31 de diciembre de 2012). Asimismo un costo financiero de miles de S/. 68 durante el 2013 (miles de S/. 66 durante el 2012) y un costo de depreciación de miles de S/. 99 durante el 2013 (miles de S/. 109 durante el 2012) los cuales se reconocen en el estado de resultados integrales. (Notas 23 y 10).

Durante el año 2013 y 2012, no se han efectuado desembolsos relacionados con las actividades de desmantelamiento y cierre de planta termoeléctrica, ubicada en San Juan de Marcona.

SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Pasivo por Impuesto a las Ganancias Diferido

La composición y movimiento de este rubro por los años 2013 y 2012 es como sigue:

	En miles de S/.				
	Al 31 de diciembre de 2011	Abono (cargo) al estado de resultados	Al 31 de diciembre de 2012	Abono (cargo) al estado de resultados	Al 31 de diciembre de 2013
Activo diferido					
Provisión por subsidio por retiro	421	139	560	4	564
Provisión de remediación ambiental	534	28	562	403	965
Repuestos considerados como activos	889	68	957	68	1,025
Provisión por vacaciones	-	-	-	285	285
Provisión servicios profesionales	-	-	-	103	103
<b>Total activo diferido</b>	<b>1,844</b>	<b>235</b>	<b>2,079</b>	<b>863</b>	<b>2,942</b>
Pasivo diferido					
Propiedad, planta y equipo	( 36,910)	3,373	( 33,537)	5,176	( 28,361)
<b>Total pasivo diferido</b>	<b>( 36,910)</b>	<b>3,373</b>	<b>( 33,537)</b>	<b>5,176</b>	<b>( 28,361)</b>
Base imponible	( 35,066)	3,608	( 31,458)	6,039	( 25,419)
<b>Pasivo por impuesto a las ganancias diferido (30%)</b>	<b>( 10,520)</b>	<b>1,083</b>	<b>( 9,437)</b>	<b>1,811</b>	<b>( 7,626)</b>

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Notas a los Estados Financieros

El cargo (abono) a los resultados por el pasivo por impuesto a las ganancias diferido por el año terminado el 31 de diciembre han sido como sigue:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Total al final del año	7,626	9,437
Total al inicio del año	9,437	10,520
Ingreso del año	1,811	1,083

(15) Capital

Al 31 de diciembre de 2013 el capital autorizado, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones está representado por 94,041,778 acciones comunes (94,041,778 acciones comunes en el 2012) de valor nominal S/.1 cada una.

En los años 2013 y 2012 las acciones comunes de la empresa no han originado ninguna operación bursátil en la Bolsa de Valores de Lima.

Las acciones comunes de la empresa listan en la bolsa de valores de Lima pero no cotizan a la fecha, es decir no están sujetas a oferta y/o demanda.

Al 31 de diciembre del 2013 la estructura societaria del capital emitido 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>
De 1.01 al 10	1,029	1.52
De 90.01 al 100	1	98.48
Total	1,030	100.00

(16) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. La reserva legal puede ser capitalizada, siendo igualmente obligatoria su reposición.

A la fecha se encuentra pendiente de realizar la transferencia de la utilidad neta del año 2013 por miles de S/. 751 a la reserva legal, el mismo que se realizará una vez que sea aprobado por la Junta General de Accionistas.

SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Resultados Acumulados

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 18 de marzo de 2013 se acordó distribuir dividendos por miles de S/.6,757 con cargo a las utilidades del año 2012 a favor de los titulares de las acciones comunes.

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 12 de abril de 2012 se acordó distribuir dividendos por miles de S/.7,550 con cargo a las utilidades del año 2010 y 2011 a favor de los titulares de las acciones comunes, el pago fue realizado a partir del mes de mayo de 2011.

No existen dividendos aprobados en Junta General de Accionistas y no reconocidas como un pasivo al 31 de diciembre de 2013.

(18) Participación de Trabajadores

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 5% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a las ganancias.

En el año 2013, la Compañía determinó una participación corriente de miles de S/. 1,251 (miles de S/. 776 en el año 2012) que se registró en los siguientes rubros:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo de ventas (nota 21)	880	576
Gastos de administración (nota 22)	371	200
	-----	-----
	1,251	776
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2013 la participación de trabajadores por pagar ascienden a miles de S/. 1,251, (miles de S/. 776 al 31 de diciembre de 2012) y se encuentra en el rubro de otras cuentas por pagar.

(19) Situación Tributaria

(a) Los años 2009 al 2013 inclusive de la Compañía, se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a las ganancias de las personas jurídicas se calcula para los años 2013 y 2012 con una tasa del 30%, sobre su renta neta.

La Compañía al calcular su materia imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 ha determinado un impuesto a las ganancias por miles de S/. 7,131 (miles de S/. 4,422 por el año terminado el 31 de diciembre de 2012).

SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

- (i) El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Corriente	( 7,131)	( 4,422)
Diferido (nota 15)	1,811	1,083
	-----	-----
	( 5,320)	( 3,339)
	=====	=====

- (b) Para los efectos del impuesto a las ganancias, impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con entidades relacionadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre entidades relacionadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2012. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la declaración jurada anual informativa de precios de transferencia del ejercicio fiscal 2012 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (c) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a la renta con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- (d) A partir del año 2005 se ha establecido un impuesto temporal a los activos netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2013 y 2012 aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/. 1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a las Ganancias de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda. La Compañía ha calculado el Impuesto Temporal a los Activos Netos para el año 2013 por miles de S/. 520 (miles de S/. 491 en el año 2012).

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Notas a los Estados Financieros

- (e) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a las Ganancias aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- (f) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria, es como sigue:

	2013		2012	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	19,023	100.00	10,847	100.00
Impuesto a las ganancias (tasa teórica)	5,707	30.00	3,254	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones permanentes	262	1.38	85	0.78
Otros	( 649)	( 3.41)	-	-
Impuesto a las ganancias según tasa efectiva	5,320	27.97	3,339	30.78

- (g) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a las Ganancias y del Impuesto General a las Ventas, deben considerarse precios de transferencia por las operaciones con entidades 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. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

(20) Costo de Generación

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Compra de Energía	21,029	25,882
Costo por servicio tarifario	11,967	11,781
Consumo de Petróleo	11,172	12,479
Peaje y transformación	8,014	5,744
Depreciación/cierre de planta (nota 10)	4,356	4,446
Cargas de personal	2,793	2,732
Gastos de mantenimiento y reparación	1,976	1,407
Servicios recibidos de terceros	1,638	1,529
Participación de los trabajadores (nota 18)	880	576
Tributos	647	725
	-----	-----
	64,472	67,301
	=====	=====

(21) Gastos de Administración

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Cargas al personal	2,132	1,622
Tributos	626	582
Participación de los trabajadores (nota 18)	371	200
Servicios recibidos de terceros	490	492
Cargas diversas de gestión	276	224
	-----	-----
	3,895	3,120
	=====	=====

(22) Otros (Gastos) Ingresos

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
<b>Gastos</b>		
Sanciones administrativas y fiscales	( 220)	( 147)
	=====	=====
<b>Ingresos</b>		
Otros ingresos diversos	56	347
	=====	=====



SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

(23) Ingresos (Gastos) Financieros

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Ingresos financieros</b>		
Ingresos por intereses bancarios	1,994	1,663
Ganancia por diferencia de cambio, neto	277	-
Intereses y gastos por préstamos	25	154
	-----	-----
	<u>2,296</u>	<u>1,817</u>
	=====	=====
<b>Gastos financieros</b>		
Otras cargas financieras	( 239)	( 3)
Costo financiero (nota 13)	( 68)	( 66)
Pérdida por diferencia en cambio, neto	-	( 176)
	-----	-----
	<u>( 307)</u>	<u>( 245)</u>
	=====	=====

(24) Utilidad Por Acción Básica

La utilidad por acción básica ha sido determinada como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del año (en miles de nuevos soles)	13,703	7,508
	-----	-----
Acciones en circulación	94,041,778	94,041,778
	-----	-----
Utilidad por acción básica (en miles nuevos soles)	<u>0.14</u>	<u>0.08</u>
	=====	=====

(25) Eventos Subsecuentes

No se han identificado eventos subsecuentes de importancia al 31 de diciembre de 2013 que deban ser reportados.