

Empresa Electricidad del Perú - ELECTROPERÚ S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y de 2011
junto con el dictamen de los auditores independientes

Empresa Electricidad del Perú - ELECTROPERÚ S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y de 2011
junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de Empresa Electricidad del Perú - ELECTROPERÚ S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Empresa Electricidad del Perú - ELECTROPERÚ S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Base para la Opinión Calificada

4. Durante la ejecución de nuestra auditoría, se ha observado que la Compañía utiliza tasas de depreciación para fines tributarios, que fueron aprobadas administrativamente, que difieren de las normas legales para determinar el impuesto a las ganancias y la participación de los trabajadores. Como consecuencia de dicha situación, un análisis preliminar de los efectos muestra que éstos serían significativos y que representan un mayor pasivo por impuesto a las ganancias diferido, una reducción del patrimonio neto; así como menores pagos de impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores corriente, y el correspondiente impacto en el impuesto a las ganancias diferido de cada ejercicio por todos los años fiscales no prescritos (ver nota 25). La Gerencia ha iniciado el proceso de revisión de conceptos, procedimientos y cálculos estimados, a fin de superar dicha situación; por lo que, a la fecha de este informe, no se ha confirmado el importe de los ajustes necesarios, ni la forma en que se procederá para regularizar los efectos que surjan. En consecuencia, los estados financieros adjuntos no incluyen dichos ajustes y no hemos podido validar los importes que afectarán los rubros indicados anteriormente.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes que se determinen por la situación descrita en el párrafo 4 anterior, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa Electricidad del Perú - ELECTROPERÚ S.A. al 31 de diciembre de 2012 así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Párrafo de Énfasis

6. Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, antes de los ajustes descritos en la nota 3.3, fueron examinados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha 21 de febrero de 2012, no contuvo salvedades. Hemos auditado los ajustes que fueron realizados por la Gerencia para modificar los estados financieros del año 2011, según se detalla en la nota 3.3 y, en nuestra opinión, excepto por no considerar los efectos del asunto indicado en el párrafo 4 anterior, dichos ajustes son apropiados y han sido adecuadamente determinados. No fuimos contratados para auditar, revisar o para aplicar algún procedimiento de auditoría a los estados financieros del año 2011 de la Compañía distintos de aquellos a los que se refieren a los ajustes expuestos en la nota 3.3 y, en consecuencia, no expresamos ningún tipo de opinión de auditoría sobre los estados financieros del año 2011 tomados en conjunto.

Lima, Perú,
06 de marzo de 2013

Refrendado por:



Juan Paredes
C.P.C.C. Matrícula No. 22220

*Medina, Kaldikus, Paredes
& Asociados*

Empresa Electricidad del Perú - ELECTROPERÚ S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

	Nota	2012 S/.(000)	2011 S/.(000) Revisado, nota 3.3	2010 S/.(000) Revisado, nota 3.3		Nota	2012 S/.(000)	2011 S/.(000) Revisado, nota 3.3	2010 S/.(000) Revisado, nota 3.3
Activo					Pasivo y patrimonio neto				
Activo corriente					Pasivo corriente				
Efectivo	5	341,947	155,885	56,715	Cuentas por pagar comerciales	10	25,338	25,929	31,585
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	118,522	98,557	121,254	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	23(d)	2,956	2,373	3,967
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, neto	23(d)	41,792	37,729	19,827	Provisión por beneficios post- empleo	12	6,700	6,701	6,700
Otras cuentas por cobrar	7	3,599	4,160	12,215	Otras cuentas por pagar	11	119,506	130,432	69,946
Inventarios, neto	8	15,996	13,146	15,432			<u>154,500</u>	<u>165,435</u>	<u>112,198</u>
Gastos contratados por anticipado		4,279	4,035	3,372	Pasivo no corriente				
Activos no corrientes mantenidos para venta		352	-	-	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12	-	-	466,560
		<u>526,487</u>	<u>313,512</u>	<u>228,815</u>	Provisión por beneficios post- empleo		58,285	57,064	60,221
Activo no corriente					Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	13	138,420	145,161	153,737
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo	6	20,941	49,291	-			<u>196,705</u>	<u>202,225</u>	<u>680,518</u>
Cuentas por cobrar diversas a largo plazo	7	689	428	900	Total pasivo		<u>351,205</u>	<u>367,660</u>	<u>792,716</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	9	2,930,030	3,031,996	3,120,120	Patrimonio neto				
Activos intangibles, neto		1,048	114	927	Capital emitido	14	2,162,646	2,162,655	1,696,105
Otros activos		30	30	30	Capital adicional		-	(9)	(10)
		<u>2,952,738</u>	<u>3,081,859</u>	<u>3,121,977</u>	Otras reservas de capital		311,486	288,588	267,955
Total activo		<u>3,479,225</u>	<u>3,395,371</u>	<u>3,350,792</u>	Resultados acumulados		653,888	576,477	594,026
					Total patrimonio neto		<u>3,128,020</u>	<u>3,027,711</u>	<u>2,558,076</u>
					Total pasivo y patrimonio neto		<u>3,479,225</u>	<u>3,395,371</u>	<u>3,350,792</u>

Las notas adjuntas son parte integrante del estado de situación financiera.

Empresa Electricidad del Perú - ELECTROPERÚ S.A.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y de 2011

	Nota	2012 S/.(000)	2011 S/.(000) Revisado, nota 3.3
Ventas	15	1,120,949	965,553
Costo de ventas	16	<u>(576,341)</u>	<u>(522,232)</u>
Utilidad bruta		544,608	443,321
Gastos de administración	17	(42,495)	(42,916)
Gastos de ventas	18	(21,872)	(25,451)
Otros ingresos y gastos, neto	20	<u>(14,558)</u>	<u>(27,323)</u>
Utilidad operativa		465,683	347,631
Ingresos financieros	21	17,648	9,919
Gastos financieros	22	(12,737)	(28,654)
Diferencia en cambio, neta	4	<u>2,330</u>	<u>20</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		472,924	328,916
Gasto por impuesto a las ganancias	13(b)	<u>(167,467)</u>	<u>(137,021)</u>
Utilidad neta		<u>305,457</u>	<u>191,895</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida (expresada en nuevos soles)	24	<u>0.14</u>	<u>0.09</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles de unidades)	24	<u>2,162,646</u>	<u>2,123,774</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Empresa Electricidad del Perú - ELECTROPERÚ S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y de 2011

	Capital emitido S/. (000)	Capital adicional S/.(000)	Otras reservas de capital S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000) Revisado, nota 3.3	Total S/.(000) Revisado, nota 3.3
Saldos al 1 de enero de 2011 antes de ajustes, nota 3.3	1,696,105	(10)	267,955	547,174	2,511,224
Ajustes al saldo inicial, nota 3.3	-	-	-	46,852	46,852
Saldos al 1 de enero de 2011 (revisado, nota 3.3)	1,696,105	(10)	267,955	594,026	2,558,076
Capitalización de deuda, nota 14(a)	466,560	-	-	-	466,560
Reducción de capital adicional, nota 14(b)	-	(9)	-	-	(9)
Transferencia a la reserva legal, nota 14(c)	-	-	20,633	(20,633)	-
Distribución de dividendos, nota 14(d)	-	-	-	(185,693)	(185,693)
Reducción de capital, nota 14(a)	(10)	10	-	-	-
Otros ajustes	-	-	-	(3,118)	(3,118)
Utilidad neta	-	-	-	191,895	191,895
Saldos al 31 de diciembre de 2011 (revisado, nota 3.3)	2,162,655	(9)	288,588	576,477	3,027,711
Reducción de capital, nota 14(a)	(9)	9	-	-	-
Transferencia a la reserva legal, nota 14(c)	-	-	22,898	(22,898)	-
Distribución de dividendos, nota 14(d)	-	-	-	(206,082)	(206,082)
Otros ajustes	-	-	-	934	934
Utilidad neta	-	-	-	305,457	305,457
Saldos al 31 de diciembre de 2012	2,162,646	-	311,486	653,888	3,128,020

Empresa Electricidad del Perú - ELECTROPERÚ S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y de 2011

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000) Revisado, nota 3.3
Actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	472,924	328,916
Ajustes para reconciliar la utilidad antes de impuestos con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación		
Depreciación y amortización	120,281	119,420
Costo neto de retiros y desuso de propiedades, planta y equipo	5,227	2,557
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar, neto	1,752	15,373
Provisión beneficios post-empleo	1,220	(3,156)
Provisión por desvalorización de existencias	303	-
Cargos y abonos por cambios neto de los activos y pasivos de operación		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas y diversas, neto	2,627	(52,006)
Disminución (aumento) de existencias	(3,153)	2,286
(Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales y diversas	9,852	50,670
Pago de intereses	(12,737)	(28,654)
Pago por impuesto a las ganancias	(181,675)	(116,569)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>416,621</u>	<u>318,837</u>
Actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(23,451)	(33,853)
Adquisiciones de intangibles	(1,026)	(112)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(24,477)</u>	<u>(33,965)</u>
Actividades de financiamiento		
Pago de dividendos	(206,082)	(185,693)
Reducción de capital adicional	-	(9)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(206,082)</u>	<u>(185,702)</u>
Aumento neto de efectivo	186,062	99,170
Saldo de efectivo al inicio del año	155,885	56,715
Saldo de efectivo al final del año	<u>341,947</u>	<u>155,885</u>
Transacciones que no afectaron los flujos de efectivo:		
Baja de propiedades, planta y equipo totalmente depreciados	14,182	10,297
Capitalización de deuda con FONAFE	-	466,560

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Empresa Electricidad del Perú - ELECTROPERÚ S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

1. Antecedentes y actividad económica

Empresa Electricidad del Perú - ELECTROPERÚ S.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida en setiembre de 1972 por Decreto Ley N°19521. Sus accionistas Fondo Consolidado de Reservas Previsionales y Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado, poseen el 78.43 por ciento y el 21.57 por ciento de las acciones de la Compañía, respectivamente.

El domicilio legal de la Compañía es Prolongación Pedro Miotta N°421, San Juan de Miraflores, Lima.

La Compañía se dedica a la generación y venta de energía y potencia eléctrica a las empresas de distribución de servicio público de electricidad, a clientes libres finales y el mercado spot dentro del territorio peruano, que forman parte del Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (SEIN), para lo cual cuenta con tres centrales de generación: dos hidroeléctricas en el departamento de Huancavelica y una termoeléctrica en el departamento de Tumbes.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 fecha fueron aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2012. Los estados financieros del ejercicio 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 6 de marzo de 2013 y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

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

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

(a) Ley de Concesiones Eléctricas -

De acuerdo con la Ley de Concesiones Eléctricas, aprobada por Decreto Ley N° 25844, el sector eléctrico está dividido en tres grandes subsectores, cada uno de los cuales comprende una actividad distinta: generación, transmisión y distribución de electricidad. Según dicha Ley y la Ley N° 28832, "Ley para Asegurar el Desarrollo Eficiente de la Generación Eléctrica", la operación del Sistema Eléctrico Interconectado Nacional está sujeta a las disposiciones del Comité de Operación Económica del Sistema COES- SINAC, con la finalidad de coordinar su operación al mínimo costo, preservando la seguridad del abastecimiento de energía eléctrica y el mejor aprovechamiento de los recursos energéticos, así como la planificación de la transmisión y la administración del mercado de corto plazo. Asimismo, el COES-SINAC determina y valoriza las transferencias de potencia y energía entre los generadores.

(b) Ley para Asegurar el Desarrollo Eficiente de la Generación Eléctrica -

En julio de 2006 se promulgó la Ley N° 28832, Ley para Asegurar el Desarrollo Eficiente de la Generación Eléctrica, que tiene como uno de sus principales objetivos asegurar la suficiencia de generación eficiente que reduzca la exposición del sistema eléctrico a la volatilidad de precios y al riesgo de racionamiento, así como adoptar medidas para propiciar la efectiva competencia en el mercado de generación.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los principales cambios introducidos por la Ley para Asegurar el Desarrollo Eficiente de la Generación Eléctrica, están referidos a la participación en el mercado de corto plazo, además de las empresas de generación, a las empresas de distribución y los grandes clientes libres, incluyéndose por tanto a distribuidores y clientes libres como integrantes del COES-SINAC, modificándose la estructura de este organismo. Adicionalmente, se introdujo el mecanismo de licitaciones que deberán seguir las empresas distribuidoras de electricidad para efectos de celebrar contratos de suministro de electricidad con empresas generadoras destinados a abastecer el servicio público de electricidad y optativamente para el caso de usuarios libres. Tal disposición tiene por finalidad establecer un mecanismo que promueva las inversiones en nueva capacidad de generación a través de contratos de suministro de electricidad de largo plazo y precios firmes con empresas distribuidoras.

- (c) Organismo Supervisor de la Inversión en Energía -
El Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería - OSINERGMIN tiene por finalidad regular, supervisar y fiscalizar las actividades que desarrollan las empresas en los subsectores de electricidad, hidrocarburos y minería, teniendo entre sus funciones la de velar por el cumplimiento de la normatividad que regule la calidad y eficiencia del servicio brindado al usuario, fiscalizar y/o supervisar el cumplimiento de las obligaciones contraídas por los concesionarios y de las disposiciones legales y normas técnicas vigentes, incluyendo las relacionadas con la protección y conservación del medio ambiente. Asimismo, como parte de la función normativa OSINERGMIN tiene la facultad de dictar dentro de su competencia, reglamentos y normas de carácter general, aplicables a las entidades del sector y a los usuarios.

En aplicación del Decreto Supremo N° 001-2010-MINAM, OSINERGMIN ha transferido las funciones de supervisión, fiscalización y sanción ambiental en materia de hidrocarburos en general y electricidad al Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental OEFA, creado por el Decreto Legislativo N° 1013 que aprueba la Ley de Creación, Organización y Funciones del Ministerio del Ambiente.

- (d) 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 las tolerancias y procedimientos de medición de los indicadores de calidad que deben ser considerados, disponiendo su observancia por parte de las empresas eléctricas y la forma de cálculo de las compensaciones ante transgresiones de los referidos indicadores, correspondiendo al COES SINAC la asignación de responsabilidad y cálculo de las compensaciones conforme al mandato de la Ley para Asegurar el Desarrollo Eficiente de la Generación Eléctrica.

Notas a los estados financieros (continuación)

El Decreto Supremo N° 057-2010-EM del 11 de setiembre de 2010 el cual modificó la NTCSE, estableció que si como resultado de la investigación y análisis técnico que efectúa el COES SINAC se determina que la deficiencia de la calidad se debió estrictamente a falta de capacidad de los sistemas de transmisión por congestión, los Agentes y el COES quedan exonerados del pago de compensaciones.

(e) Ley Antimonopolio y Antioligopolio en el Sector Eléctrico -

En noviembre de 1997 se promulgó la Ley Antimonopolio y Antioligopolio en el Sector Eléctrico, Ley N° 26876, en la cual se establece que las concentraciones verticales mayores al 5% u horizontales mayores al 15%, que se produzcan en las empresas que desarrollan actividades de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, deberán sujetarse a un procedimiento de autorización previo, a fin de evitar concentraciones que puedan afectar la competencia en el mercado eléctrico.

Mediante Resolución N° 012-99/INDECOPI/CLC se establecieron condiciones en defensa de la libre competencia y transparencia en el sector. En opinión de la Gerencia, esta norma no afecta las operaciones de la Compañía.

(f) Ley que establece el mecanismo para asegurar el suministro de electricidad para el mercado regulado -

El 3 de enero de 2008, se publicó la Ley No. 29179 que establece el mecanismo para asegurar el suministro de electricidad para el mercado regulado. Esta ley indica que las demandas de potencia y energía destinadas al servicio público de electricidad, que no cuenten con contratos de suministro de energía eléctrica que las respalden (mediante los mecanismos de licitación de suministro de electricidad establecidos en la Ley No. 28832, Ley para asegurar el desarrollo eficiente de la generación eléctrica, y/o mediante los contratos bilaterales suscritos al amparo del Decreto Ley No. 25844, Ley de Concesiones Eléctricas), serán asumidas por los generadores conforme al procedimiento que establezca el OSINERGMIN.

Para tal fin, el monto faltante para cerrar las transferencias de energía en el COES-SINAC, debido a los retiros de potencia y energía sin contrato valorizado a precios de barra del mercado regulado, se asignará a los generadores en proporción a la energía firme eficiente anual del generador, menos sus ventas de energía por contratos. El incumplimiento de pago por parte de las distribuidoras a los generadores constituirá causal de caducidad de la concesión en caso de reincidencia.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía ha cumplido con los requerimientos de esta Ley para sus ventas de energía y potencia sin contrato.

3. Principios y prácticas contables significativas

3.1. Bases de preparación -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la "International Accounting Standards Board" (en adelante "IASB"), y sus interpretaciones emitidas por el "IFRS

Notas a los estados financieros (continuación)

Interpretations Committee" ("IFRIC") vigentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

Los estados financieros adjuntos son preparados usando políticas uniformes para transacciones y eventos similares. No existen nuevas NIIF, interpretaciones o modificaciones de las mismas, vigentes en el año 2012 que hayan tenido un impacto en la posición financiera, resultados financieros, revelaciones o políticas contables de la Compañía.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros adjuntos se presentan en Nuevos Soles, su moneda funcional y de presentación.

En la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Gerencia de la Compañía ha observado el cumplimiento del marco normativo indicado anteriormente.

3.2. Resumen de las políticas contables significativas -

A continuación se presenta las políticas contables significativas utilizadas por la Gerencia de la Compañía para la preparación de los estados financieros:

(a) Uso de estimaciones contables -

La preparación de los estados financieros siguiendo Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. 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 hubieran, tenga un efecto material sobre los estados financieros.

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

- (i) Provisión de cobranza dudosa- nota 3.2 (c) - (ii);
- (ii) La provisión por obsolescencia, la vida útil y valores residuales de las propiedades, planta y equipo- nota 3.2 (f);
- (iii) La evaluación del deterioro de los activos de larga duración- nota 3.2 (g);

Notas a los estados financieros (continuación)

(iv) El cálculo del impuesto a las ganancias diferido- nota 3.2 (l);

(v) La provisión por beneficio post-empleo-nota 3.2 (h);

(vii) La provisión por contingencias- nota 3.2 (j).

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

(b) Transacciones en moneda extranjera -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en Nuevos Soles. La Gerencia de la Compañía considera al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro de "Diferencia de cambio, neta" en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

(c) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

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

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. La Compañía tiene todos sus activos financieros clasificados sólo en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, por lo que a continuación se explica el criterio para esta categoría:

Préstamos y cuentas por cobrar -

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

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de ser el caso, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo han expirado;
- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del mismo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometida con el activo. En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

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

(ii) Deterioro del valor de los activos financieros -

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida"), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de un grupo de activos financieros, que se puede estimar de manera fiable.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación.

(iii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, pasivos al costo amortizado, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado que incluye los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, los pasivos financieros de la Compañía incluyen, cuentas por pagar comerciales, diversas y a relacionadas, todos ellos clasificados como pasivos al costo amortizado.

Medición posterior -

Después del reconocimiento inicial, los pasivos al costo amortizado se miden utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o cancelada, o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iv) Compensación de instrumentos financieros -
Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros -
Al final de cada periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, referencias al valor razonable de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración.

En la nota 29 se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo estos se determinaron.

(d) Efectivo -
El efectivo presentado en el estado de situación financiera comprenden los saldos en caja y cuentas corrientes bancarias. Para efectos de preparar el estado de flujos de efectivo, el efectivo incluye los rubros de caja y cuentas corrientes.

(e) Inventarios -
Las existencias están valuadas al costo o al valor neto de realización, el menor. El costo de adquisición de las existencias comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de la Autoridad Tributaria), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las existencias. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

El valor neto de realización es el precio de venta de los inventarios en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

La Gerencia evalúa periódicamente la desvalorización y obsolescencia de estos activos. La desvalorización y obsolescencia se registra con débito a resultados cuando se estima que existen en base a estimados de las áreas técnicas de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Propiedades, planta y equipo -

El rubro propiedades, planta y equipo se presenta al costo histórico de adquisición, neto de su depreciación acumulada y menos la provisión por pérdida de valor de los activos de larga duración, ver párrafo (g).

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo, comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso. Los desembolsos incurridos después de que las propiedades, planta y equipo se hayan puesto en operación para reparaciones y gastos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del período en que se incurren; los desembolsos que amplían la vida útil de las propiedades, planta y equipo más allá de su estándar de performance original, son capitalizados como un costo adicional.

Las obras en curso representan los proyectos que se encuentran en construcción y se registran al costo, y no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminan y están operativos.

Los terrenos son medidos al costo y tienen vida útil ilimitada por lo que no se deprecian. La depreciación de los otros activos de este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Edificios y otras instalaciones	30 a 80
Maquinaria y equipo	25 a 40
Unidades de transporte	8 a 20
Muebles y enseres	10 a 12
Equipos diversos	15 a 20

Una partida del rubro propiedades, planta y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

Los costos de las obligaciones financieras se activan como parte de los rubros de propiedades, planta y equipo cuando están directamente relacionados con la adquisición o construcción de un bien calificado. La capitalización de los costos de las obligaciones financieras comienza cuando las actividades para preparar el bien están en curso y se están incurriendo en los gastos y costos del préstamo. La capitalización de intereses se realiza hasta que los activos estén listos para su uso previsto.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente a cada fecha de cierre de ejercicio, de corresponder.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Deterioro del valor de los activos de larga duración -

La Compañía evalúa periódicamente si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio o cuando es obligatorio efectuar una prueba anual de deterioro, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos, en cuyo caso se considera la unidad generadora de efectivo (UGE) relacionada con dichos activos.

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

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere, o estimaciones de valores en base a peritos independientes.

La pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.

Cuando existe una pérdida por deterioro reconocida anteriormente, la Compañía efectúa una prueba de deterioro a cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia de que dicha pérdida ya no existe o ha disminuido. Si existe esta evidencia, la Compañía estima el importe recuperable del activo o de la UGE. Una pérdida por deterioro reconocida previamente sólo se revierte si hubo un cambio en los supuestos usados para determinar el importe recuperable de un activo desde la última vez en que se reconoció dicha pérdida. La reversión se limita de tal manera que el importe en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la correspondiente depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro para el activo en los períodos anteriores. Dicha reversión se reconoce en el estado de resultados integrales.

No ha habido indicadores de que los activos de la Compañía estén deteriorados al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

(h) Beneficios a los empleados vigentes y post-empleo -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Adicionalmente, la Compañía tiene contraídos compromisos de pensiones con sus ex-trabajadores, mediante un plan de pensiones de jubilación de acuerdo a la Ley N° 20530, que concluyó con las jubilaciones realizadas hasta el año 2005. Dicha ley establece para los ex-trabajadores de la Compañía un plan de pensión de cesantía que es un compromiso de prestaciones definida. La Compañía reconoce el gasto correspondiente a estos compromisos siguiendo el criterio del devengo mediante la realización, a la fecha del estado de situación financiera, de estudios actuariales aplicando el método de la unidad de crédito proyectado. Las pérdidas y ganancias actuariales surgidas en la valorización se reconocen en los resultados del ejercicio por tratarse de personal ya jubilado en su totalidad.

La provisión por estos beneficios post-empleo incluye el valor presente de la obligación por beneficios definidos utilizando una tasa de descuento basada en obligaciones de alta calidad por plazos similares, tal como se explica en la nota 12.

(i) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integrales, neto de todo reembolso. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos del pasivo. Cuando se efectúe el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

(j) Contingencias -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(k) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el cobro es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

Ventas por energía y potencia -

Los ingresos de actividades ordinarios procedentes de la venta de energía y potencia se reconocen mensualmente sobre la base de lecturas cíclicas y son reconocidas íntegramente en el periodo en el que se presta el servicio.

Ingresos por intereses -

Los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros del estado de resultados integrales.

(l) Impuestos -

(l.1) Impuesto a las ganancias corriente -

El pasivo por impuesto a las ganancias corriente es medido en base al importe que será pagado a las autoridades tributarias, de acuerdo a las normas vigentes para determinar la renta imponible.

(l.2) Impuesto a las ganancias diferido -

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

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(l.3) Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las otras cuentas por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera.

(m) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

(n) Eventos subsecuentes -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

3.3 Estados financieros revisados y reclasificaciones-

De acuerdo a la NIC 8 "Políticas contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores", la corrección de errores que se identifiquen es realizada de manera retroactiva, razón por la cual la Gerencia ha realizado diversos ajustes y reclasificaciones a los estados financieros auditados reportados anteriormente al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, como sigue:

	Saldos reportados al 31.12.2011 S/.(000) (1)	Ajustes S/.(000) (2)	Reclasificaciones S/.(000) (4)	Saldos revisados al 31.12.2011 S/.(000)
Estado de situación financiera -				
Activo				
Efectivo	156,427	-	(542) (E)	155,885
Cuentas por cobrar comerciales, neto	91,458	-	7,070 (F)	98,557
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, neto	44,829	-	(7,070) (F)	37,729
Otras cuentas por cobrar	9,287	-	542 (E) (5,669) (K)	4,160
Inventarios, neto	13,146	-	-	13,146
Gastos pagados por anticipado	4,035	-	-	4,035
Total activo corriente	<u>319,181</u>	<u>-</u>	<u>(5,669)</u>	<u>313,512</u>
Total activo no corriente	<u>3,081,859</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,081,859</u>
Total activo	<u>3,401,040</u>	<u>-</u>	<u>(5,669)</u>	<u>3,395,371</u>
Pasivo y patrimonio neto				
Cuentas por pagar comerciales	90,109	(64,180) (A.1)	-	25,929
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,373	-	-	2,373
Impuesto a la renta y participación a los trabajadores corriente	62,206	-	(62,206) (H)	-
Provisión por beneficios post- empleo	-	-	6,701 (G)	6,701
Otras cuentas por pagar	45,134	2,577 (A.1) (1,535) (A.1) 34,420 (B)	62,206 (H) (5,669) (K) (6,701) (G)	130,432 - -
Total pasivo corriente	<u>199,822</u>	<u>(28,718)</u>	<u>(5,669)</u>	<u>165,435</u>
Provisión por beneficios post- empleo	54,064	3,000 (C)	-	57,064
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	129,210	(900) (C) 16,851 (A.2)	-	145,161
Total pasivo no corriente	<u>183,274</u>	<u>18,951</u>	<u>-</u>	<u>202,225</u>
Total pasivo	<u>383,096</u>	<u>(9,767)</u>	<u>(5,669)</u>	<u>367,660</u>
Total patrimonio neto	<u>3,017,944</u>	<u>9,767</u>	<u>-</u>	<u>3,027,711</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u>3,401,040</u>	<u>-</u>	<u>(5,669)</u>	<u>3,395,371</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldos reportados al 31.12.2011 S/.(000) (1)	Ajustes S/.(000) (3)	Reclasificaciones S/.(000) (4)	Saldos revisados al 31.12.2011 S/.(000)
Estado de resultados integrales -				
Ventas	971,222	-	(5,669) (K)	965,553
Costo de ventas	(530,458)	-	2,557 (I) 5,669 (K)	(522,232)
Gastos de administración	(42,916)	-	-	(42,916)
Gastos de ventas	(25,451)	-	-	(25,451)
Otros ingresos y gastos	(28,274)	-	(2,557) (I) 3,508 (J)	(27,323)
Ingresos financieros	9,919	-	-	9,919
Gastos financieros	(620)	(28,034) (B.1)	-	(28,654)
Diferencia en cambio, neta	2,685	(2,665) (D)	-	20
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(127,127)</u>	<u>(6,386) (B.2)</u>	<u>(3,508) (J)</u>	<u>(137,021)</u>
Utilidad neta	<u>228,980</u>	<u>(37,085)</u>	<u>-</u>	<u>191,895</u>

	Saldos reportados al 31.12.2011 S/.(000) (1)	Reclasificaciones /Ajuste S/.(000) (4)	Saldos revisados al 31.12.2011 S/.(000)
Estado de flujo de efectivo -			
Total actividades de operación	306,465	12,308 (M) 64 (N)	318,837 -
Total actividades de inversión	(21,657)	(12,308) (M)	(33,965)
Total actividades de financiamiento	(185,702)	-	(185,702)
Efectivo al inicio del año	<u>57,321</u>	<u>(606) (L)</u>	<u>56,715</u>
Efectivo al final de año	<u>156,427</u>	<u>(542) (L)</u>	<u>155,885</u>

(1) Estados financieros del periodo 2011, según informe auditado por otros auditores independientes que no contuvo salvedades.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (2) Los ajustes en los resultados acumulados de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 incluidos sus efectos tributarios, resultan de:

	Efectos en resultados acumulados S/.(000)
(A)- Exorno de pasivos:	
(A.1)- Pasivos que no cumplan con NIIF por S/.(000)65,715, neto de otros pasivos por S/.(000)2,577	63,138 (*)
(A.2)- Efecto por impuesto a las ganancias diferido	(16,851) (*)
(B)- Gasto por tributo, multa e intereses moratorios no registrados en el 2011, año en que se conoció dicho pasivo	(34,420)
(C)- Defecto en la provisión del beneficio post-empleo por S/.(000)3,000, neto del impuesto a las ganancias diferido por S/.(000)900	<u>(2,100) (*)</u>
	<u>9,767</u>

- (*) Estos ajustes provienen de años anteriores, por lo cual su efecto es presentado reduciendo los resultados acumulados también al 1 de enero de 2011 y al año 2011.

- (3) Los ajustes en los resultados del ejercicio 2011 resultan de:

	Efectos en resultados del año S/.(000)
(B)- Gasto por tributo, multa e intereses moratorios que corresponden a lo registrado en el 2011, año en que se conoció dicho pasivo	
(B.1)- Gastos financieros	(28,034)
(B.2) - Gastos por el impuesto a las ganancias	<u>(6,386)</u>
	(34,420)
(D)- Exorno de ganancia por tipo de cambio correspondiente a pasivos extornados (ver letra A)	<u>(2,665)</u>
	<u>(37,085)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (4) Las principales reclasificaciones fueron realizadas para presentar los estados financieros del 2011 según el formato de la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV) en forma consistente con el ejercicio 2012:
- (E) Fondos sujetos a restricción reclasificados del rubro de "Efectivo" a "Otras cuentas por cobrar" por S/.(000)542.
 - (F) Saldos de la provisión de cobranza dudosa referida a empresas relacionadas reclasificadas del rubro de "Cuentas por cobrar comerciales" al rubro de "Cuentas por cobrar a entidades relacionadas" por S/.(000) 7,070.
 - (G) Saldos de provisión de beneficios post- empleo de corto plazo por S/.(000)6,701 incluidos en el rubro de "Otras cuentas por pagar".
 - (H) Saldos de impuesto a las ganancias y participación a los trabajadores corriente por S/.(000)62,206 a ser incluidas en el rubro de "Otras cuentas por pagar".
 - (I) Costo neto de enajenación de maquinarias reclasificado del rubro de "Costo de ventas" al rubro de "Otros ingresos y gastos" por S/.(000)2,557.
 - (J) Gasto de tributos por fiscalización del impuesto a las ganancias por S/.(000)3,508 del rubro de "Otros ingresos y gastos" al rubro de "Gastos por impuesto a las ganancias".
 - (K) Eliminación de cuentas de control por intereses por cobrar de los intereses relacionados a la generación adicional de energía por S/.(000)5,669, presentadas netas.
 - (L) Corresponde a la reclasificación de los fondos sujetos a restricción por S/.(000)542 y S/.(000)606 al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 al rubro de "Otras cuentas por cobrar".
 - (M) Corresponde a la reclasificación de adquisición de activos fijos por S/.(000) 12,308 de actividades de operación a actividades de inversión.
 - (N) Corresponde al efecto de la variación de los fondos sujetos a restricción por S/.(000)64 no considerados en la elaboración del flujo de efectivo revisado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los principales datos del estado de situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2010, según los estados financieros auditados de dicho año, junto con los ajustes y reclasificaciones realizados para modificarlos, se presentan a continuación:

	Saldos reportados al 31.12.2010 S/.(000) (1)	Ajustes S/.(000) (2)	Reclasificaciones S/.(000) (3)	Saldos revisado al 31.12.2010 S/.(000)
Estado de situación financiera -				
Activo				
Efectivo	57,321	-	(606) (Q)	56,715
Cuentas por cobrar comerciales, neto	114,184	-	7,070 (R)	121,254
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, neto	26,897	-	(7,070) (R)	19,827
Otras cuentas por cobrar	11,609	-	606 (Q)	12,215
Inventarios, neto	15,432	-	-	15,432
Gastos pagados por anticipado	3,372	-	-	3,372
Total activo corriente	<u>228,815</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>228,815</u>
Total activo no corriente	<u>3,121,977</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,121,977</u>
Total activo	<u>3,350,792</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,350,792</u>
Pasivo y patrimonio neto				
Cuentas por pagar comerciales	98,430	(66,845) (O.1)	-	31,585
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,967	-	-	3,967
Impuesto a la renta y participación a los trabajadores corriente	39,955	-	(39,955) (T)	-
Cuentas por pagar al Ministerio de Economía y Finanzas	1,535	(1,535) (O.1)	-	-
Provisión por beneficios post-empleo	-	-	6,700 (S)	6,700
Otras cuentas por pagar	34,114	2,577 (O.1)	(6,700) (S) 39,955 (T)	69,946
Total pasivo corriente	<u>178,001</u>	<u>(65,803)</u>	<u>-</u>	<u>112,198</u>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	466,560	-	-	466,560
Provisión por beneficios post-empleo	57,221	3,000 (P)	-	60,221
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	137,786	(900) (P) 16,851 (O.2)	-	153,737
Total pasivo no corriente	<u>661,567</u>	<u>18,951</u>	<u>-</u>	<u>680,518</u>
Total pasivo	<u>839,568</u>	<u>(46,852)</u>	<u>-</u>	<u>792,716</u>
Patrimonio neto	<u>2,511,224</u>	<u>46,852</u>	<u>-</u>	<u>2,558,076</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u>3,350,792</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,350,792</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Estados financieros del periodo 2010, según informe auditado por otros auditores independientes que no contuvo salvedades.
- (2) Los ajustes en los resultados acumulados de la Compañía al 1 de enero de 2010 incluidos sus efectos tributarios resultan de:

	Efectos en resultados acumulados S/.(000)
(O)- Exorno de pasivos:	
(O.1)- Pasivos que no cumplan con NIIF por S/.(000)68,380, neto de otros pasivos por S/.(000)2,577	65,803
(O.2)- Efecto por impuesto a las ganancias diferido	(16,851)
(P)- Defecto en la provisión de beneficio post-empleo por S/.(000)3,000, neto del impuesto a las ganancias diferido por S/(000)900	(2,100)
	<u>46,852</u>

- (3) Las reclasificaciones realizadas fueron las siguientes:

- (Q) Fondos sujetos a restricción reclasificados del rubro de "Efectivo" a "Otras cuentas por cobrar" por S/.(000)606.
- (R) Saldos de la provisión de cobranza dudosa referida a empresas relacionadas reclasificadas del rubro de "Cuentas por cobrar comerciales" al rubro de "Cuentas por cobrar a entidades relacionadas" por S/.(000) 7,070.
- (S) Saldos de provisión de beneficios post- empleo a corto plazo por S/.(000)6,700 incluidos en el rubro de "Otras cuentas por pagar".
- (T) Saldos de impuesto a las ganancias y participación a los trabajadores corriente por S/.(000)39,955 a ser incluidas en el rubro de "Otras cuentas por pagar".

A continuación se presenta el resumen de los ajustes descritos anteriormente en el patrimonio neto que fue reportado al 31 de diciembre de 2011 y de 2010:

	2011 S/.(000)	2010 S/.(000)
Patrimonio neto reportado de acuerdo a los estados financieros auditados		
	3,017,944	2,511,224
(1)- Exorno de pasivos reconocidos incorrectamente neto de su efecto tributario	46,287	48,952
(2)- Gasto por tributo, multa e intereses moratorios del ejercicio 2011, año en que se conoció dicho pasivo	(34,420)	-
(3)- Defecto en la provisión del beneficio post-empleo, neto del impuesto a las ganancias diferido	(2,100)	(2,100)
Patrimonio neto revisado	<u>3,027,711</u>	<u>2,558,076</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

3.4. Nuevas NIIF y CINIIF -

A continuación se presentan las modificaciones y mejoras a las NIIF emitidas, vigentes a partir del ejercicio 2013 y que se estima podrían ser aplicables a las operaciones de la Compañía:

- NIC 1, Presentación de los Estados Financieros, efectiva para los períodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2012. Los cambios en la Norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales.
- NIC 19 “Beneficio a los empleados (modificada)”, efectiva desde el 1º de enero de 2013, modifica el reconocimiento y revelaciones requeridas para ciertos planes de beneficios.
- NIIF 9, “Instrumentos Financieros”, efectiva desde el 1º de enero de 2015, modifica el tratamiento y la clasificación de los activos financieros establecidos por la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición”.
- NIIF 13, “Medición a valor razonable”, efectiva desde el 1º de enero de 2013, define y se establece una fuente para su medición al valor razonable, y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable.

Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en mayo de 2012) -

- NIC 1, Presentación de los Estados Financieros, clarifica la diferencia entre información comparativa anual voluntaria y el requerimiento mínimo de información comparativa. Generalmente los requerimientos mínimos se refieren a periodos anteriores.
- NIC 16, Propiedades, planta y equipo, clarifica que los repuestos significativos y los equipamientos de servicios que cumplan con la definición de propiedad, planta y equipo no son inventarios.
- NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación, clarifica que los impuestos a las ganancias que surjan de las distribuciones del patrimonio se registran de acuerdo a la NIC 12.

La Gerencia estima que estos pronunciamientos no tendrán un impacto significativo en sus estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2012, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/. 2.549 para la compra y S/2.551 para la venta (S/2.695 para la compra y S/2.697 para la venta al 31 de diciembre de 2011).

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares americanos:

	2012 US\$(000)	2011 US\$(000) Revisado, nota 3.3
Activos		
Efectivo	2,107	13,058
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	5,641	9,362
	<u>7,748</u>	<u>22,420</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	5,563	11,372
	<u>5,563</u>	<u>11,372</u>
Posición activa, neta	<u>2,185</u>	<u>11,048</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía no tenía instrumentos financieros para cubrir su riesgo de cambio. El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía en los años 2012 y 2011 fue una ganancia de aproximadamente S/.2,330,000 y S/.20,000, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales. Ver análisis de sensibilidad de tipo de cambio en nota 28.

5. Efectivo

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Caja y fondos fijos	59	70
Cuentas corrientes (b)	341,888	155,815
	<u>341,947</u>	<u>155,885</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en nuevos soles y dólares estadounidenses. Las cuentas corrientes bancarias se encuentran depositadas en bancos locales, son de libre disponibilidad y devengan intereses a tasas de mercado.

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	Corriente		No corriente	
	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Estimación de costos por recuperar (b)	60,080	47,106	20,941	49,291
Estimación de ingresos devengados (c)	52,503	39,667	-	-
Facturas por cobrar	5,939	11,784	-	-
Facturas por cobrar provisionadas	43,875	43,527	-	-
Estimación de costos por recuperar provisionados	7,041	7,041	-	-
	<u>169,438</u>	<u>149,125</u>	<u>20,941</u>	<u>49,291</u>
Menos - estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(50,916)</u>	<u>(50,568)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>118,522</u>	<u>98,557</u>	<u>20,941</u>	<u>49,291</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, corresponde a la re-facturación de los costos incurridos por la Compañía para la generación adicional de energía y potencia, con el fin de asegurar una reserva que garantice el abastecimiento de la demanda, los cuales serán recuperados a través de un cargo adicional que OSINERGMIN incluirá en el peaje por conexión al sistema principal de transmisión. De acuerdo a lo establecido por OSINERGMIN, la recuperación de estos importes se realizaría en un plazo de 16 y 24 meses al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, respectivamente.

Durante el año 2012, la Compañía ha recuperado S/.(000)143,306, de los cuales S/.(000)50,148 correspondieron a los ingresos devengados del año 2012 (de un total de ingresos de S/.(000)127,930) y S/.(000)93,158 de los ingresos devengados del año 2011 (de un total de ingresos de S/.(000)137,041).

- (c) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, corresponde a la estimación de los ingresos ya devengados por consumo de energía y potencia del mes de diciembre los cuales fueron facturados en el primer mes del año siguiente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se registra con cargo a los resultados del ejercicio en el cual se determina su necesidad y es revisada y estimada periódicamente de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, considerando entre otros factores, la antigüedad de los saldos, la evidencia de dificultad financiera del deudor y su posibilidad de recuperación.

Se considera que una partida es deteriorada cuando existe evidencia objetiva de pérdida como resultado de uno o más eventos que han ocurrido desde el reconocimiento inicial del activo y dicho evento de pérdida tiene un impacto en los flujos estimados de caja del activo financiero que pueden ser razonablemente estimados.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2012			
No vencido	139,463	-	139,463
Vencido			
- Más de 90 días	-	50,916	50,916
Total	139,463	50,916	190,379
Al 31 de diciembre de 2011			
No vencido	147,848	-	147,848
Vencido			
- Más de 90 días	-	50,568	50,568
Total	147,848	50,568	198,416

- (e) El movimiento de la provisión de cobranza dudosa para cuentas por cobrar comerciales se muestra a continuación:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Saldo inicial	50,568	35,869
Adiciones	348	14,699
Saldo final	50,916	50,568

Notas a los estados financieros (continuación)

En opinión de la Gerencia, la estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, respectivamente.

7. Otras cuentas por cobrar

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

	Corriente		No corriente	
	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Otras cuentas por cobrar	1,977	3,761	689	428
Préstamos al personal	1,016	127	-	-
Fondos sujetos a restricción	606	542	-	-
Reclamos a terceros provisionados (b)	28,749	31,254	-	-
Otras cuentas por cobrar provisionadas	6,412	5,061	-	-
Intereses por cobrar provisionados	4,359	4,359	-	-
	<u>43,119</u>	<u>45,104</u>	<u>689</u>	<u>428</u>
Menos - estimación para cuentas de cobranzas dudosa (c)	<u>(39,520)</u>	<u>(40,944)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>3,599</u>	<u>4,160</u>	<u>689</u>	<u>428</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, corresponde principalmente a depósitos realizados en el año 2005 en los bancos República, Banex - Orion y Nuevo Mundo, los cuales se encuentran a la fecha de los estados financieros en proceso de liquidación. La Gerencia de la Compañía ha registrado una provisión para incobrables por la totalidad de los depósitos realizados en dichos bancos, cuyo monto asciende aproximadamente a S/.18,884,000. Asimismo, se incluyen otros reclamos y cuentas por cobrar a terceros por S/.9,865,000 y S/.11,468,000 totalmente provisionados al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

(c) Se considera que una partida es deteriorada cuando existe evidencia objetiva de pérdida como resultado de uno o más eventos que han ocurrido desde el reconocimiento inicial del activo y dicho evento de pérdida tiene un impacto en los flujos estimados de caja del activo financiero que pueden ser razonablemente estimados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el anticuamiento del saldo de las otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2012			
No vencido	4,288	-	4,288
Vencido			
- Más de 90 días	-	39,520	39,520
Total	4,288	39,520	43,808
Al 31 de diciembre de 2011			
No vencido	4,588	-	4,588
Vencido			
- Más de 90 días	-	40,944	40,944
Total	4,588	40,944	45,532

- (d) El movimiento de la provisión de cobranza dudosa para otras cuentas por cobrar diversas se muestra a continuación:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Saldo inicial	40,944	41,050
Adiciones	1,404	674
Recuperos	(789)	(780)
Castigos	(2,039)	-
Saldo final	39,520	40,944

En opinión de la Gerencia, la provisión de cobranza dudosa para otras cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inventarios, neto

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Suministros y repuestos (b)	9,542	7,969
Combustibles y lubricantes (b)	7,069	5,489
Anticipos para adquisiciones	8	8
	<u>16,619</u>	<u>13,466</u>
Menos - Provisión por desvalorización de existencias (c)	<u>(623)</u>	<u>(320)</u>
	<u>15,996</u>	<u>13,146</u>

(b) Corresponde principalmente a adquisiciones de repuestos y suministros diversos que la Compañía mantiene en sus almacenes y que serán destinados al mantenimiento de sus centrales de generación eléctrica en el periodo corriente. Los combustibles y lubricantes se utilizan principalmente en la generación térmica.

(c) El movimiento de la estimación para la desvalorización de existencias es el siguiente:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Saldo inicial	320	320
Adiciones	<u>303</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>623</u>	<u>320</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario registrar una estimación adicional por desvalorización de existencias a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras instalaciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Unidades de reemplazo S/.(000)	Obras en curso (b) S/.(000)	2012 Total S/.(000)	2011 Total S/.(000) Revisado, nota 3.3
Costo										
Saldo al 1 de enero (revisado, nota 3.3)	4,786	3,818,984	2,915,986	13,934	3,615	49,913	404	31,777	6,839,399	6,837,536
Adiciones	-	710	1,700	722	33	1,714	1,551	17,021	23,451	33,853
Retiros	(103)	(2,887)	(1,699)	(358)	(4,818)	(5,652)	-	-	(15,517)	(10,300)
Transferencias	-	3,067	123	-	-	305	(392)	(3,103)	-	-
Provisión por desuso	103	(2,568)	(35,579)	296	4,609	5,257	-	-	(27,882)	(21,690)
Saldo al 31 de diciembre	4,786	3,817,306	2,880,531	14,594	3,439	51,537	1,563	45,695	6,819,451	6,839,399
Depreciación acumulada										
Saldo al 1 de enero (revisado, nota 3.3)	-	1,729,814	2,037,088	12,541	3,404	24,556	-	-	3,807,403	3,717,416
Adiciones (d)	-	49,013	68,211	393	46	2,527	-	-	120,190	119,420
Retiros	-	(2,203)	(1,228)	(296)	(4,818)	(5,637)	-	-	(14,182)	(10,297)
Provisión por desuso	-	(2,299)	(31,762)	296	4,604	5,171	-	-	(23,990)	(19,136)
Saldo al 31 de diciembre	-	1,774,325	2,072,039	12,934	3,236	26,617	-	-	3,889,421	3,807,403
Valor neto en libros	4,786	2,042,981	808,222	1,660	203	24,920	1,563	45,695	2,930,030	3,031,996

(b) Obras en curso -

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, este rubro se encuentra conformado principalmente por las obras en curso de:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Protección contrafuerte Tablachaca	13,014	5,120
Estudios embalse Tablachaca	9,552	8,075
Construcción viviendas CPM	3,074	2,092
Oficinas administrativas CPM	2,997	2,985
Norma Antacocha Tunshu	1,039	1,039
Afianzamiento cuenca Pachacayo - Rio Hauri	778	778
Adecuación técnica rodets	641	641
Reposición y actualización equipos Scada	631	630
Anticipos a contratistas (b.1)	13,969	10,417
	<u>45,695</u>	<u>31,777</u>

(b.1) Corresponden a adelantos de dinero otorgados a los contratistas por la ejecución de obras que se llevarán a cabo en el corto plazo, las cuales son compensadas mensualmente a través de las valorizaciones recibidas de dichos contratistas con el avance de la obra.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la provisión por desuso de las propiedades, planta y equipo ascendieron a un costo neto de S/(000)3,892 y S/(000)2,554, respectivamente.

(d) La depreciación de los ejercicios ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Costo de ventas, nota 16	119,575	118,732
Gastos de administración, nota 17	438	478
Gastos de ventas, nota 18	177	210
	<u>120,190</u>	<u>119,420</u>

(e) En opinión de la Gerencia, la Compañía cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.

(f) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía no mantiene hipotecas sobre los inmuebles.

10. Cuentas por pagar comerciales (revisado, nota 3.3)

Las facturas por pagar comerciales ascendieron a S/.(000)25,338 y S/.(000)25,929 al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, respectivamente, y se originan principalmente por la compra de energía, potencia y peaje destinados al desarrollo de las operaciones de la Compañía. Estos pasivos corresponden a obligaciones con proveedores nacionales, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías.

11. Otras cuentas por pagar

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000) Revisado, nota 3.3
Impuesto a las ganancias por pagar	40,825	38,398
Participación de los trabajadores por pagar (b)	30,563	23,808
Provisiones de costo de generación adicional (c)	15,611	3,309
Tributos por pagar (d)	14,942	13,606
Provisión por contingencias judiciales y laborales (e)	5,821	3,504
Remuneraciones y vacaciones por pagar	1,452	1,518
Provisión por contingencias tributarias (f)	-	36,535
Otras cuentas por pagar	10,292	9,754
	<u>119,506</u>	<u>130,432</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) De acuerdo con la legislación peruana, la Compañía tiene que pagar participación en utilidades a los trabajadores determinada por el 5 por ciento de la renta imponible anual. Las distribuciones a los empleados bajo este plan están basados en un 50 por ciento en el número de días que cada empleado ha trabajado durante el año y un 50 por ciento en proporción a los niveles de salario anual.
- (c) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, corresponde a la provisión de costos incurridos por la generación de energía adicional por S/.(000)15,611 y S/.(000)3,309 en los años 2012 y 2011, respectivamente.
- (d) Corresponde principalmente al impuesto general a las ventas por pagar por S/.(000)10,375 y S/.(000)10,385 al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.
- (e) Corresponden a provisiones judiciales y laborales registradas al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 por S/.(000)50,479 y S/.(000)54,352, respectivamente. Estas provisiones se presentan netas de las retenciones y depósitos judiciales que se han ejecutado y pagado en relación a dichos juicios por S/.(000)44,658 y S/.(000)50,848, respectivamente.
- (f) El movimiento de la provisión por contingencias tributarias por los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Saldo inicial	36,535	-
Adiciones	28,297	39,771
Pagos	<u>(64,832)</u>	<u>(3,236)</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>36,535</u>

12. Provisión por beneficio post-empleo

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000) Revisado, nota 3.3
Provisión post-empleo Ley N° 20530 (b) y (c)	<u>64,985</u>	<u>63,765</u>
Menos:		
Porción no corriente (b)	<u>(58,285)</u>	<u>(57,064)</u>
Porción corriente	<u>6,700</u>	<u>6,701</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) La obligación por Pensiones de Jubilación corresponde a la estimación efectuada de acuerdo a las disposiciones contenidas en el Decreto Supremo No. 026-2003-EF del 28 de febrero de 2003. Mensualmente esta provisión es reducida por los pagos de planilla efectuados a los pensionistas y al final de año es ajustado de acuerdo al cálculo actuarial efectuado por la Oficina de Normalización Provisional (ONP). De acuerdo a dicho cálculo actuarial, los saldos actualizados al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 ascienden a S/.(000)64,985 y S/.(000)63,765, respectivamente.

- (c) Los cambios en el valor presente de la obligación por la provisión post -empleo se detalla a continuación:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000) Revisado, nota 3.3
Saldo inicial	63,765	66,921
Intereses y pérdidas actuariales	7,266	2,958
Contribuciones pagadas	<u>(6,046)</u>	<u>(6,114)</u>
Saldo final	<u>64,985</u>	<u>63,765</u>

- (d) Los principales supuestos utilizados para determinar las obligaciones por beneficio post-empleo es como sigue:

	2012	2011
Tasa de descuento real largo plazo	2.7%	2.9%
Tasa de mortalidad de pensionados		
Masculino (Entre 20 y 110 años)	6.39% a 100%	6.39% a 100%
Femenino (Entre 20 y 110 años)	2.17% a 100%	2.17% a 100%

- (e) La Gerencia considera que dado el monto del pasivo, las variaciones razonables en los supuestos para la determinación del pasivo actuarial no son significativos para los estados financieros en su conjunto.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro según las partidas que las originaron:

	Al 1 de enero de 2011 S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2011 S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2012 S/.(000)
Activo diferido					
Provisiones judiciales , beneficios post empleo y otros menores	36,861	6,044	42,905	2,250	45,155
	<u>36,861</u>	<u>6,044</u>	<u>42,905</u>	<u>2,250</u>	<u>45,155</u>
Pasivo diferido					
Diferencia entre pasivo financiero y tributario	(16,851)	-	(16,851)	-	(16,851)
Diferencia entre costo financiero y tributario de activos fijos	(173,747)	2,532	(171,215)	4,491	(166,724)
	<u>(190,598)</u>	<u>2,532</u>	<u>(188,066)</u>	<u>4,491</u>	<u>(183,575)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(153,737)</u>	<u>8,576</u>	<u>(145,161)</u>	<u>6,741</u>	<u>(138,420)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las porciones corriente y diferida de la provisión por impuesto a las ganancias por los años 2012 y 2011 están conformadas de la siguiente manera:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Corriente	174,208	145,597
Diferido	<u>(6,741)</u>	<u>(8,576)</u>
	<u>167,467</u>	<u>137,021</u>

- (c) A continuación se presenta, para los años 2012 y 2011, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Utilidad contable antes del impuesto a las ganancias	<u>472,924</u>	<u>328,916</u>
Impuesto a las ganancias con tasa legal del 30%	141,877	98,675
Diferencias permanentes:		
Gastos no deducibles, neto	6,848	15,106
Otras partidas	<u>18,742</u>	<u>23,240</u>
Gasto por impuesto a las ganancias con tasa efectiva del 35% (2011:42%)	<u>167,467</u>	<u>137,021</u>

- (d) El impuesto a las ganancias por pagar se presenta neto de los pagos a cuenta de dicho impuesto.

14. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital emitido está representado por 2,162,645,620 y 2,162,654,380 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, respectivamente, cuyo valor nominal es de S/.1.00 por acción.

En Junta General de Accionistas celebrada el 28 de enero de 2011, se acordó capitalizar aproximadamente S/.466,560,000, de una deuda al Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado "FONAFE" derivada de la adquisición de acciones al Ex Electrolima.

En Junta General de Accionistas celebradas el 30 de marzo de 2012 y de 2011, se acordó reducir el capital emitido en aproximadamente S/.(000)9 y S/.(000)10 respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Capital adicional -

Al 31 de diciembre de 2011, comprende un saldo negativo de aproximadamente S/.(000)9 por la transferencia realizada al Ministerio de Economía y Finanzas dispuesto en el Decreto de Urgencia N° 058-99, el cual se cubrió con la reducción de capital del 30 de marzo de 2012.

(c) Otras reservas de capital -

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

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía ha efectuado la detracción de la reserva legal por S/.(000)22,898 y S/.(000)20,633 respectivamente.

(d) Distribución de dividendos -

En Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2012 y 31 de marzo de 2011, se acordó la distribución de dividendos a favor de Fondo Consolidado de Reservas Previsionales por aproximadamente S/.(000)206,082 y S/.(000)185,693 respectivamente, importes que se cancelaron en efectivo durante los meses de abril y noviembre de 2012 y de 2011, respectivamente.

15. Ventas

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Energía y potencia a empresas distribuidoras	702,680	489,800
Energía y potencia a clientes libres	238,921	228,371
Otros servicios complementarios (b)	179,348	247,382
	<u>1,120,949</u>	<u>965,553</u>

(b) Corresponden principalmente a los ingresos devengados por la facturación de costos incurridos por la Compañía para la generación adicional de energía y potencia por S/.(000)122,884 y S/.(000)131,372 en los años 2012 y 2011, respectivamente, ver nota 6(b). Asimismo, se incluyen los ingresos por ventas de energía y potencia sin contrato realizados a través del Comité de Operación Económica del Sistema Interconectado Nacional (en adelante "COES-SINAC"), por S/.(000)56,464 y S/.(000)116,010 en los años 2012 y 2011, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Costo de ventas

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Compra de energía, potencia y peaje	249,163	194,152
Costos de generación adicional de energía y potencia (b)	129,277	131,372
Depreciación, nota 9(d)	119,575	118,732
Gastos de personal, nota 19	36,720	29,301
Servicios prestados por terceros	14,096	14,448
Suministros	10,014	11,549
Tributos	8,817	7,756
Seguros	7,040	6,866
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (c)	-	7,042
Otros	1,639	1,014
	<u>576,341</u>	<u>522,232</u>

(b) Corresponde a los costos incurridos por la Compañía para la generación adicional de energía y potencia, con el fin de asegurar una reserva que garantice el abastecimiento de la demanda según lo dispuesto por el Decreto de Urgencia N°037-2008 refrendado por la Presidencia del Consejo de Ministros, el Ministerio de Energía y Minas y el Ministerio de Economía y Finanzas.

(c) Este monto corresponde a la parte del costo del DU-037-2008 no reconocido por OSINERGMIN bajo el procedimiento aplicado por ésta para su recuperación hasta mayo de 2011, por el cual la Compañía le ha iniciado un proceso contencioso administrativo.

17. Gastos de administración

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Gastos de personal, nota 19	28,767	24,729
Servicios prestados por terceros	8,528	6,784
Suministros, tributos y otros	4,762	2,925
Donaciones (b)	-	8,000
Depreciación, nota 9(d)	438	478
	<u>42,495</u>	<u>42,916</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Con la finalidad de financiar proyectos de inversión de las localidades aledañas a la Central Hidroeléctrica del Mantaro, en mayo de 2011 la Compañía desembolsó S/.(000)8,000 a favor de la Municipalidad Distrital de Colcabamba. Para tal efecto, la Compañía solicitó a la Municipalidad Distrital de Colcabamba la suscripción de un Contrato de Fideicomiso con el Banco de la Nación, a fin de asegurar que los recursos sean destinados a los 17 proyectos de inversión establecidos.

18. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Cargas diversas de gestión y tributos	13,069	10,929
Gastos de personal, nota 19	6,443	5,759
Estimación para cuentas de cobranza dudosa, nota 6(e) y 7(d)	1,752	8,331
Depreciación, nota 9(d)	177	210
Provisiones y otros	431	222
	<u>21,872</u>	<u>25,451</u>

19. Gastos de personal

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Participación de los trabajadores en utilidades	30,563	23,808
Remuneraciones	14,173	13,791
Aportaciones sociales	5,165	4,954
Gratificaciones	2,849	2,711
Vacaciones	1,337	1,389
Compensación por tiempo de servicios	1,661	1,779
Otros	16,182	11,357
	<u>71,930</u>	<u>59,789</u>

Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Costo de ventas	36,720	29,301
Gastos de administración	28,767	24,729
Gastos de ventas	6,443	5,759
	<u>71,930</u>	<u>59,789</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Otros ingresos y gastos, neto

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000) Revisado, nota 3.3
Provisión para contingencias judiciales	(10,700)	(18,232)
Tributos y multas fiscales, nota 11(f) y 22(b)	(9,174)	(11,168)
Penalidades a proveedores y otros menores	10,543	4,634
Costo neto de enajenación de maquinarias	(5,227)	(2,557)
	<u>(14,558)</u>	<u>(27,323)</u>

21. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Intereses sobre depósitos	9,632	3,106
Intereses sobre cuentas por cobrar	8,016	6,813
	<u>17,648</u>	<u>9,919</u>

22. Gastos financieros

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000) Revisado, nota 3.3
Intereses moratorios de tributos y multas (b) y nota 11(f)	12,737	28,603
Otros menores	-	51
	<u>12,737</u>	<u>28,654</u>

(b) Corresponde a los intereses moratorios de la deuda tributaria determinada por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) por la fiscalización del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2001 a 2003 y 2007 a 2008. Asimismo, los tributos por IGV y multas fiscales relacionadas ascendieron a S/.(000)9,174, correspondientes a la fiscalización de los años 2001 al 2003 y S/.(000)11,168 correspondientes a la fiscalización de los años 2007 al 2008, ver nota 20. Adicionalmente, un importe de S/.(000)6,386 de tributo por impuesto a las ganancias fue determinada en la fiscalización 2001 al 2003, el cual se presenta en el rubro de "Gasto por impuesto a las ganancias" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

23. Transacciones con empresas relacionadas

- (a) Se considera que una entidad es una parte relacionada si tiene como accionista a la misma entidad del gobierno, por lo que tiene control conjunto o influencia significativa tanto sobre la entidad que informa como sobre la otra entidad.
- (b) Las principales transacciones con empresas relacionadas corresponden a ingresos por venta de energía y potencia a empresas del estado controladas por FONAFE, accionista de la Compañía.
- (c) Las principales transacciones con relacionadas durante los años 2012 y 2011 fueron las siguientes:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Ingreso por venta de energía y potencia	467,076	425,895
Compra de energía y potencia	12,972	6,985

- (d) Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía mantenía los siguientes saldos con sus relacionadas:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Cuentas por cobrar		
Electronorte S.A.	10,945	7,048
Electronoroeste S.A.	10,013	8,280
Electrocentro S.A.	7,825	5,259
Sociedad Eléctrica del Sur Oeste S.A.	7,177	4,587
Hidrandina S.A.	5,845	16,226
Electro Ucayali S.A.	2,879	2,691
Electro Sur Este S.A.A.	2,259	-
Electro Puno S.A.	657	657
Otros	1,262	51
	<u>48,862</u>	<u>44,799</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa	<u>(7,070)</u>	<u>(7,070)</u>
	<u>41,792</u>	<u>37,729</u>
Cuentas por pagar		
Electrocentro S.A.	872	469
Petroperú S.A.	579	1,390
Empresa Regional de Servicios Públicos de Electricidad	532	-
Otros	973	514
	<u>2,956</u>	<u>2,373</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) La Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación a las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.
- (f) Remuneraciones al Directorio y miembros de la Gerencia Clave -
Los gastos por participaciones, remuneraciones, y otros conceptos otorgados a los miembros de del Directorio y a la gerencia clave de la Compañía ascendieron a S/.2,660,245 y S/.2,121,348 por los años 2012 y 2011, respectivamente, y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados integrales.

24. Utilidad por acción

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad neta del año entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación durante el año.

A continuación se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones y de la utilidad por acción básica y diluida:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000) Revisado, nota 3.3
Numerador		
Utilidad atribuible a las acciones comunes y de inversión	305,457	191,895
Denominador		
Promedio de acciones en circulación (comunes y de inversión en miles de unidades)	2,162,646	2,123,774
Utilidad neta por acción básica y diluida (en nuevos soles)	0.14	0.09

25. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la tasa del impuesto a las ganancias es del 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

Adicionalmente, las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos.

- (b) La Compañía está exceptuada de realizar el Estudio Técnico de Precios de Transferencia por estar comprendida en la Ley N° 24948 - Ley de la Actividad Empresarial del Estado.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los ejercicios 2009 al 2012 están abiertas a fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

Notas a los estados financieros (continuación)

Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria puede dar a las normas legales vigentes no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

26. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía tiene las siguientes contingencias judiciales y tributarias relacionadas con las actividades que desarrolla:

(a) Demandas judiciales -

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía afronta demandas judiciales por aproximadamente S/.(000)19,440 y S/.(000)27,481, respectivamente. Este importe corresponde principalmente a un proceso judicial por una controversia con B&B Constructores por un desacuerdo en la liquidación de la obra de construcción de la presa lado suroeste del lago Junín, ocurrida en el año 2006 y cuya estimación al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fue de aproximadamente S/.(000)14,000.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, estas demandas se deben resolver favorablemente a la Compañía por lo que, en opinión de la Gerencia, no es necesario registrar pasivos adicionales por estos conceptos al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

(b) Acotaciones tributarias -

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía tiene diversas acotaciones de las autoridades tributarias por un importe total de aproximadamente S/.(000)31,619, que incluyen el tributo omitido, intereses y multas. Estas acotaciones corresponden a las fiscalizaciones tributarias de los años 2006, 2007 y 2008.

Estas acotaciones están relacionadas principalmente a:

- Reconocimiento de ingresos que la SUNAT considera que debió realizarse en periodos anteriores, a pesar que dichos ingresos se encontraban en discusión con terceros, por lo que constituían ingresos contingentes que no se registraban de acuerdo con las normas contables (aproximadamente S/.(000)19,942 de tributo omitido, intereses y multas).
- Provisiones para cuentas de cobranza dudosa de otras empresas del Estado, que la autoridad tributaria desconoce por considerarlas entidades vinculadas de acuerdo con la normativa tributaria vigente (aproximadamente S/ 3,556,000 de tributo omitido, intereses y multas).
- Pagos a cuenta de impuesto a las ganancias y otros conceptos varios, por aproximadamente S/.(000)8,121 de tributos omitidos, intereses y multas.

Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo con la Gerencia y los asesores legales de la Compañía, existen argumentos que soportan la posición asumida por la Compañía en sus declaraciones juradas, por lo que se estima que no resultarán pasivos de importancia de estas acotaciones y, en consecuencia, no se han registrado pasivos para estas contingencias.

27. Compromisos

(a) Contratos de suministro de electricidad de la Compañía -

	Duración del contrato	Potencia	Modalidad de precios	Frecuencia de pago
Clientes regulados				
Edelnor S.A.A. - Mercado Libre	01/01/2011 al 31/12/2013	30.0	Fijo	Mensual
Electro Ucayali S.A.	09/08/2002 al 08/08/2032	30.0	Fijo	Mensual
Electronorte S.A.	01/01/2011 al 31/12/2013	135.1	Fijo	Mensual
Hidrandina S.A.	01/01/2011 al 30/06/2013	40.6	Fijo	Mensual
Electronoroeste S.A.	01/01/2011 al 31/12/2013	104.1	Fijo	Mensual
Electrocentro S.A.	01/01/2011 al 31/12/2013	105.1	Fijo	Mensual
Electrocentro S.A. (Ejes)	01/02/2010 al 31/01/2020	1.2	Fijo	Mensual
Edelnor S.A.A.- Mercado Regulado 1	01/11/2011 al 31/12/2013	102.0	Fijo	Mensual
Edelnor S.A.A.- Mercado Regulado 2	01/11/2011 al 31/12/2013	102.0	Fijo	Mensual
Corporación Aceros Arequipa S.A. (Contrato 1)	01/09/2010 al 31/08/2015	25.0	Fijo	Mensual
Corporación Aceros Arequipa S.A. (Contrato 2)	01/04/2012 al 31/08/2015	20.0	Fijo	Mensual
Praxair Perú S.R.L.				
Unidad Pisco	01/09/2010 al 31/08/2020	6.3	Fijo	Mensual
Unidad Callao	01/06/2010 al 31/08/2020	0.7	Fijo	Mensual
Consorcio Energético de Huancavelica S.A.	01/01/2011 al 31/12/2013	4.5	Fijo	Mensual
Volcan Compañía Minera S.A.A.	01/02/2011 al 31/12/2017	35.9	Fijo	Mensual
Empresa Administradora Cerro S.A.C.	01/02/2011 al 31/12/2017	45.3	Fijo	Mensual
Empresa Administradora Chungar S.A.C.	01/01/2011 al 31/12/2017	7.4	Fijo	Mensual
Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C.	01/01/2011 al 31/12/2017	1.6	Fijo	Mensual
Castrovirreyna Compañía Minera S.A.	01/01/2012 al 31/12/2017	3.9	Fijo	Mensual
Corporación Minera Castrovirreyna S.A.	01/01/2011 al 31/12/2017	5.3	Fijo	Mensual
Comp. Min. San Ignacio de Morococha S.A. (SIMSA)	01/05/2008 al 31/12/2017	10.0	Fijo	Mensual
Cementos Pacasmayo S.A.A.	01/01/2011 al 31/12/2020	33.0	Fijo	Mensual
Fosfatos del Pacífico S.A.	01/01/2012 al 31/12/2021	1.0	Fijo	Mensual

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Ambientales -

Las actividades de la Compañía están sujetas a normas de protección del medio ambiente. En este sentido, tiene que cumplir con la normativa legal establecida por la Ley N° 25844 -Ley de Concesiones Eléctricas y por la Ley N° 28611 - Ley General del Medio Ambiente, que tienen como objetivo la conservación del medio ambiente y el uso racional de los recursos naturales en el desarrollo de las actividades de generación y transmisión de energía eléctrica, así como también el Decreto Supremo N° 29-94-EM emitido por el Ministerio de Energía y Minas (en adelante "MEM"), que reglamenta la protección ambiental de las actividades eléctricas. Al respecto, con fecha 26 de diciembre de 2001, la Compañía, remitió la comunicación N°P-1572-2001 a la Dirección General de Asuntos Ambientales y Manejo Ambiental sobre el cumplimiento del Programa de Adecuación y Manejo Ambiental (en adelante "PAMA") del Complejo Hidroeléctrico del Mantaro, actividad que fue aprobada el 23 de enero de 1997 mediante Resolución Directoral N°021-97/EM-DGE.

Asimismo, mediante comunicación N°P-014-2004 del 7 de enero de 2004, la Compañía presentó a la Dirección General de Asuntos Ambientales y Manejo Ambiental el Informe de Cumplimiento del PAMA correspondiente a la Unidad de Producción de Tumbes, de acuerdo a lo dispuesto por el MEM el 5 de enero de 1999 con la Resolución Directoral N°002-99-EM/DGE.

Los Centros de Producción del Mantaro y de Tumbes con fecha 25 de octubre de 2010, han obtenido la certificación ISO 14001, con vigencia hasta el 25 de octubre de 2013.

La Gerencia considera que la Compañía viene cumpliendo adecuadamente con la normatividad ambiental vigente, por lo que no se espera contingencias sobre este asunto que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

28. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales y diversas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas que provienen directamente de sus operaciones.

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

Los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos. Para ello cuentan con el apoyo de la Gerencia de Finanzas que los asesora sobre los riesgos financieros y el marco corporativo apropiado de gestión del riesgo financiero de la Compañía. La Gerencia de Finanzas brinda seguridad a los altos ejecutivos de la Compañía de que las actividades de toma de riesgo financiero de la Compañía se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados, y que los riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con estas políticas corporativas y las preferencias de la Compañía al momento de contraer riesgos.

Notas a los estados financieros (continuación)

El Directorio revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio de los productos y otros riesgos de precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía no tiene activos o pasivos financieros a largo plazo a tasas de interés variable, por lo que considera que no tiene una exposición significativa a este riesgo.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

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

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

Sensibilidad al tipo de cambio -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, sobre la utilidad de la Compañía antes del impuesto a las ganancias:

2012 Dólares Estadounidenses	Cambio en tipos de cambio %	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias S/.(000)
	+5	279
	+10	557
	-5	(279)
	-10	(557)

Notas a los estados financieros (continuación)

2011 Dólares Estadounidenses	Cambio en tipos de cambio %	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias S/.(000)
	+5	1,490
	+10	2,980
	-5	(1,490)
	-10	(2,980)

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía cuenta con una cartera de aproximadamente 20 clientes con contrato (25 clientes al 31 de diciembre de 2011), los cuales representan aproximadamente el 84 por ciento de las ventas (aproximadamente 74 por ciento de sus ventas al 31 de diciembre de 2011). El saldo restante corresponde a clientes sin contrato por:

- (i) Ingresos por la facturación de la generación adicional de energía y potencia (ver nota 6(b)) y (ii)

Ventas a generadores que forman parte del ámbito del COES-SINAC. La Compañía realiza una evaluación sobre las deudas que identifica riesgos de deterioro y las deterioradas para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

Otras cuentas por cobrar -

Las cuentas por cobrar diversas corresponden a saldos pendientes de cobro por conceptos que no se encuentran relacionados con las actividades principales de operación de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, las cuentas por cobrar diversas principalmente corresponden a: reclamos a terceros e intereses por cobrar. La Gerencia de la Compañía realiza un seguimiento continuo del riesgo crediticio de estas partidas y evalúa aquellas deudas que evidencian un deterioro; es así que ha realizado una provisión del íntegro de los reclamos a terceros mantenidos al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 por ser no recuperables. La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros es el valor neto en libros presentado en la nota 7.

Notas a los estados financieros (continuación)

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, no existen riesgos de crédito significativos para la Compañía.

Riesgo de liquidez -

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de descubiertos en cuentas corrientes bancarias y obligaciones financieras. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y de líneas de crédito disponibles. La Compañía no mantiene deudas financieras.

Los siguientes cuadros resumen el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	Al 31 de diciembre de 2012			
	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	154,500	26,800	31,485	212,785
Total pasivos	154,500	26,800	31,485	212,785
	Al 31 de diciembre de 2011			
	De 3 a 12 meses Revisado, nota 3.3 S/.(000)	De 1 a 5 años Revisado, nota 3.3 S/.(000)	Más de 5 años Revisado, nota 3.3 S/.(000)	Total Revisado, nota 3.3 S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	165,435	26,800	30,264	222,499
Total pasivos	165,435	26,800	30,264	222,499

Gestión del capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos

Notas a los estados financieros (continuación)

el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado de situación financiera mas la deuda neta.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2012 y de 2011, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

29. Información sobre valores razonables

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas de valorización que resulten aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

El valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía se ha estimado según los criterios de valorización que se analizan a continuación:

- El efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, tienen principalmente vencimientos menores a un año. Las cuentas por cobrar a largo plazo son registrados a su valor presente a la fecha de los estados financieros. Por lo mismo, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen principalmente vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.
- En el caso de la provisión por beneficios a los empleados a largo plazo, estos han sido registrados a su valor presente a la fecha de los estados financieros; por lo mismo, la Gerencia estima que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

Nº 0024042



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

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

R.U.C. 20106620106

Nº 23724

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

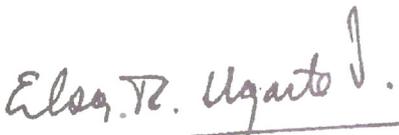
MEDINA, ZALDIVAR, PAREDES & ASOCIADOS SOC. CIV.

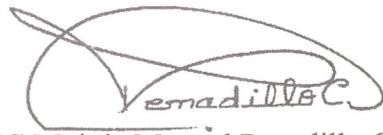
MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el **31/03/2013**

Lima, 21 de Marzo de 2012


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago: **019 - 00014836**

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

Ernst & Young

Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de Ernst & Young

Ernst & Young es líder global en auditoría, impuestos, transacciones y servicios de asesoría. Cuenta con aproximadamente 800 profesionales en el Perú como parte de sus 167,000 profesionales alrededor del mundo, quienes comparten los mismos valores y un firme compromiso con la calidad.

Marcamos la diferencia ayudando a nuestra gente, clientes y comunidades a alcanzar su potencial.

Puede encontrar información adicional sobre Ernst & Young en www.ey.com

© 2012 Ernst & Young.

All Rights Reserved.

*Ernst & Young is
a registered trademark.*

