

**Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad Electronorte
Medio S.A. - HIDRANDINA S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre del 2016 y de 2015
junto con el dictamen de los auditores independientes

**Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad Electronorte Medio S.A. -
Hidrandina S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre del 2016 y de 2015
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

Al accionista y directores de Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad Electronorte Medio S.A. - Hidrandina S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad Electronorte Medio S.A. - Hidrandina S.A. (una compañía peruana, subsidiaria del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standard Board, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada 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.

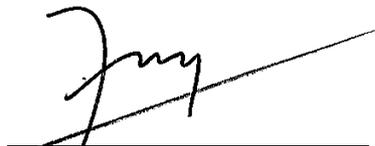
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad Electronorte Medio S.A. - Hidrandina S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standard Board.

Lima, Perú
22 de febrero de 2017

Refrendado por:

Paredes, Buaya & Asociados



Antonio Sánchez
C.P.C.C. Matrícula N° 26604

Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad Electronorte Medio S.A. - Hidrandina S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

	Notas	2016 S/(000)	2015 S/(000)		Notas	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	11,316	6,368	Otros pasivos financieros	12	30,041	92,163
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	113,605	103,202	Cuentas por pagar comerciales	13	122,492	102,177
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	29(b)	5,996	11,837	Otras cuentas por pagar	14	53,584	61,265
Otras cuentas por cobrar, neto	6	23,130	11,406	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	29(b)	49,427	11,062
Inventarios, neto	7	11,045	18,102	Otras provisiones	15	14,267	16,290
Gastos contratados por anticipado	8	1,097	5,684	Provisión por beneficios a los empleados	16	11,911	11,876
Total activo corriente		<u>166,189</u>	<u>156,599</u>	Ingresos diferidos	17	6,578	4,021
				Total pasivo corriente		<u>288,300</u>	<u>298,854</u>
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Activos financieros disponibles para la venta	9	5,563	2,774	Otros pasivos financieros	12	549	-
Propiedades, planta y equipo, neto	10	1,333,613	1,297,009	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	29(b)	25,599	4,123
Activos intangibles, neto	11	1,794	2,165	Otras cuentas por pagar	14	73	74
Gastos contratados por anticipado	8	-	836	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	18(a)	27,014	23,255
Total activo no corriente		<u>1,340,970</u>	<u>1,302,784</u>	Provisión por beneficios a los empleados	16	3,488	3,521
				Ingresos diferidos	17	92,748	89,723
Total activo		<u>1,507,159</u>	<u>1,459,383</u>	Total pasivo no corriente		<u>149,471</u>	<u>120,696</u>
				Total pasivo		<u>437,771</u>	<u>419,550</u>
				Patrimonio neto	19		
				Capital emitido		678,278	678,278
				Capital adicional		249,337	242,208
				Reserva legal		36,664	27,477
				Resultados acumulados		103,143	91,870
				Otras reservas		1,966	-
				Total patrimonio neto		<u>1,069,388</u>	<u>1,039,833</u>
				Total pasivo y patrimonio neto		<u>1,507,159</u>	<u>1,459,383</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del estado de situación financiera.

**Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad Electronorte Medio S.A. -
Hidrandina S.A.**

Estado de resultados integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

	Notas	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Ingresos operativos			
Ingresos de actividades ordinarias	20	888,378	822,191
Costo del servicio de actividades ordinarias	21	<u>(675,192)</u>	<u>(626,110)</u>
		213,186	196,081
Utilidad bruta			
Gastos operativos			
Gastos de administración	22	(42,034)	(37,723)
Gastos de venta	23	(36,960)	(38,047)
Otros ingresos	25	23,564	20,266
Otros gastos	26	<u>(4,428)</u>	<u>(6,634)</u>
Utilidad operativa		153,328	133,943
Ingresos financieros	27	4,029	3,179
Gastos financieros	28	(6,084)	(6,353)
Diferencia en cambio, neta	35	<u>(569)</u>	<u>(1,189)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		150,704	129,580
Gasto por impuesto a las ganancias	18(c)	<u>(47,561)</u>	<u>(37,710)</u>
Utilidad neta		<u>103,143</u>	<u>91,870</u>
Otros resultados integrales			
Fluctuación de valor en inversiones disponibles para la venta	9(e)	2,789	277
Impuesto a las ganancias diferido relacionado con otros resultados integrales		<u>(823)</u>	<u>-</u>
Otros resultados integrales del año, neto del impuesto a las ganancias		<u>1,966</u>	<u>277</u>
Total resultados integrales del año, neto del impuesto a las ganancias		<u>105,109</u>	<u>92,147</u>
Utilidad neta por acción básica	30	<u>0.15207</u>	<u>0.13545</u>
Utilidad neta por acción diluida	30	<u>0.11198</u>	<u>0.10133</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad Electronorte Medio S.A. - Hidrandina S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

	Capital emitido S/(000)	Capital adicional S/(000)	Reserva legal S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Otras reservas S/(000)	Total patrimonio neto S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2015	678,278	227,130	20,897	65,801	(277)	991,829
Utilidad neta	-	-	-	91,870	-	91,870
Variación neta por la fluctuación de valor de las inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	277	277
Total resultados integrales	-	-	-	91,870	277	92,147
Aportes del FONAFE y Ministerio de Energía y Minas, nota 19(b)	-	15,078	-	-	-	15,078
Distribución de dividendos en efectivo, nota 19(d)	-	-	-	(59,221)	-	(59,221)
Transferencia a reserva legal, nota 19(c)	-	-	6,580	(6,580)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	678,278	242,208	27,477	91,870	-	1,039,833
Utilidad neta	-	-	-	103,143	-	103,143
Variación neta por la fluctuación de valor de las inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	1,966	1,966
Total resultados integrales	-	-	-	103,143	1,966	105,109
Aportes del FONAFE y Ministerio de Energía y Minas, nota 19(b)	-	7,129	-	-	-	7,129
Distribución de dividendos en efectivo, nota 19(d)	-	-	-	(82,683)	-	(82,683)
Transferencia a reserva legal, nota 19(c)	-	-	9,187	(9,187)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	678,278	249,337	36,664	103,143	1,966	1,069,388

**Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad Electronorte Medio S.A. -
Hidrandina S.A.**

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Actividades de operación		
Cobranza a clientes	875,623	927,523
Otros cobros relativos a la actividad	34,748	76,824
Intereses cobrados	4,029	3,792
Pago a proveedores	(600,326)	(762,060)
Pago de tributos	(10,319)	(10,120)
Pago de impuesto a las ganancias	(58,560)	(31,523)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(58,286)	(40,229)
Intereses pagados	(4,578)	(6,485)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>182,331</u>	<u>157,722</u>
Actividades de inversión		
Compra de propiedades, planta y equipo	(105,221)	(123,261)
Adiciones de activos intangibles	(247)	(183)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(105,468)</u>	<u>(123,444)</u>
Actividades de financiamiento		
Aportes de capital en efectivo	7,129	-
Préstamos recibidos de entidades relacionadas	79,000	-
Préstamos bancarios obtenidos	257,000	191,827
Pago de préstamos a entidades relacionadas	(19,629)	(2,274)
Pago de préstamos bancarios	(318,573)	(172,844)
Pago de dividendos	(82,683)	(59,221)
Otros	5,841	-
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(71,915)</u>	<u>(42,512)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	4,948	(8,234)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	<u>6,368</u>	<u>14,602</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	<u>11,316</u>	<u>6,368</u>
Transacciones que no representan flujos de efectivo		
Propiedades, planta y equipo recibidos como aporte de capital	-	15,078

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad Electronorte Medio S.A. - Hidrandina S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

1. Identificación de la Compañía y actividad económica

Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad Electronorte Medio S.A. - Hidrandina S.A. (en adelante "la Compañía") es una subsidiaria del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE, una entidad de propiedad del Estado Peruano, que posee el 95.1823 por ciento de su capital social al 31 de diciembre de 2016 y de 2015. La Compañía fue autorizada a operar el 5 de abril de 1983, mediante Resolución Ministerial N°089-83EM/DGE del Ministerio de Energía y Minas, y su constitución como empresa pública de derecho privado se formalizó mediante escritura pública del 8 de julio de 1983.

El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas es Calle San Martín N°831, Trujillo, Región La Libertad, Perú.

La Compañía se dedica a la distribución y comercialización de energía eléctrica dentro del área de sus concesiones autorizadas, comprendidas en los departamentos de Ancash y La Libertad en su integridad y en las provincias de Contumbaza, Cajamarca, San Pablo, Celendín, San Marcos, San Miguel y Cajabamba, dentro del departamento de Cajamarca. Desarrolla también actividades de sub-transmisión y actividades de generación de energía eléctrica en algunos servicios eléctricos interconectados y/o aislados, pudiendo prestar servicios de consultoría de contraste de medidores eléctricos, y diseñar o ejecutar cualquier tipo de estudio u obra vinculada a actividades eléctricas.

La actividad económica de la Compañía está regulada por la Ley de Concesiones Eléctricas, Decreto Ley N° 25844 del 6 de noviembre de 1992, su reglamento aprobado por el Decreto Supremo N° 009-93-EM y disposiciones ampliatorias y modificatorias de la Ley General de Sociedades.

Los principales requerimientos de cumplimiento obligatorio por la Compañía, se resumen como sigue:

- (a) Efectuar los estudios y/o la ejecución de las obras cumpliendo los plazos señalados en el cronograma correspondiente;
- (b) Conservar y mantener sus obras e instalaciones en condiciones adecuadas para su operación eficiente, de acuerdo a lo previsto en el contrato de concesión, o de acuerdo a las normas que emita el Ministerio de Energía y Minas (MEM), según corresponda;
- (c) Aplicar los precios regulados fijados por el Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (OSINERGMIN), de conformidad con las disposiciones de la Ley de Concesiones Eléctricas;
- (d) Presentar la información técnica y económica a los organismos normativos y reguladores en la forma y plazos fijados en el Reglamento;

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Cumplir con las disposiciones del Código Nacional de Electricidad y demás normas técnicas aplicables;
- (f) Facilitar las inspecciones técnicas a sus instalaciones que dispongan los organismos normativos y reguladores;
- (g) Contribuir al sostenimiento de los organismos normativos y reguladores mediante aportes fijados por la autoridad competente que, en conjunto, no podrán ser superiores al uno por ciento (1%) de sus ventas anuales; y,
- (h) Cumplir con las normas de conservación del medio ambiente y del Patrimonio Cultural de la Nación.

La Compañía también está obligada a: i) suministrar electricidad a quien lo solicite dentro de su zona de concesión o a aquellos que lleguen a dicha zona con sus propias líneas, en un plazo no mayor de 1 año, y que tengan carácter de servicio público de electricidad; ii) tener contratos vigentes con empresas generadoras que le garanticen su requerimiento total de potencia y energía, por los siguientes 24 meses como mínimo; iii) garantizar la calidad del servicio que fije su contrato de Concesión y las normas aplicables; y, iv) permitir la utilización de todos sus sistemas y redes por parte de terceros para el transporte de electricidad, en las condiciones establecidas en la Ley y en el Reglamento, excepto cuando tenga por objeto el suministro de electricidad a usuarios regulados dentro o fuera de su zona de concesión.

El incumplimiento de la obligación del literal (b) es causal de caducidad de la concesión definitiva de la Compañía.

En opinión de la Gerencia, la Compañía realiza su actividad económica cumpliendo con las regulaciones de la Ley, su reglamento y normas complementarias.

Asimismo, la zona de concesión comprende 1,635 km², para un ámbito geográfico de 74,753 km². Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía atiende un total de 829,919 usuarios (798,183 usuarios al 31 de diciembre de 2015).

La Compañía para fines de su gerenciamiento, conjuntamente con Electronorte S.A., Electrocentro S.A. y Electronoroeste S.A. forman parte del Grupo Distriluz. El Grupo Distriluz es dirigido administrativamente en forma corporativa por personal que labora en el Holding, el mismo que se encuentra ubicado en la Torre El Pilar - Piso 13, Avenida Camino Real N°348, en el distrito de San Isidro, Lima, Perú.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas de fecha 04 de abril de 2016. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 22 de febrero de 2017 y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros 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 -

En el Perú el sector eléctrico se rige por la Ley de Concesiones Eléctricas, Decreto Ley N°25844, promulgado el 19 de noviembre de 1992; su reglamento, Decreto Supremo N°009-93-EM, promulgado el 19 de febrero de 1993; y sus diferentes disposiciones modificatorias y ampliatorias.

De acuerdo con dicha ley, el sector eléctrico peruano está dividido en tres grandes segmentos: generación, transmisión y distribución. El sistema eléctrico peruano está conformado por un solo Sistema Interconectado Nacional (SINAC), además de algunos sistemas aislados. La Compañía desarrolla sus operaciones dentro del segmento de distribución de energía eléctrica perteneciendo al SINAC. En el año 2006, la Ley de Concesiones Eléctricas fue modificada al promulgarse la Ley N°28832, Ley para Asegurar el Desarrollo Eficiente de la Generación Eléctrica, que introdujo importantes cambios en la regulación del sector.

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

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

(b) Organismo Supervisor de la Inversión en Energía -

Mediante Ley N°26734, promulgada el 27 de diciembre de 1996, se creó el Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería - OSINERGMIN (antes OSINERG) cuya finalidad es 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 su función normativa, OSINERGMIN tiene la facultad de fiscalizar el cumplimiento de los compromisos de inversión de acuerdo a lo establecido en los respectivos contratos; asimismo,

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

- (c) 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.

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

Actualmente, se encuentra en aplicación la Tercera Etapa de la NTCSE cuyo plazo de aplicación según dicha norma es indefinido. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Gerencia de la Compañía estima que en caso de surgir alguna contingencia relacionada al incumplimiento de los parámetros establecidos por la NTCSE, éstas no tendrían un efecto significativo en relación con los estados financieros tomados en su conjunto.

- (d) 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, la cual establece que las concentraciones verticales iguales o mayores al 5 por ciento u horizontales mayores al 15 por ciento, 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 establecen las 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Ley que establece el mecanismo para asegurar el suministro de electricidad para el mercado regulado -
El 3 de enero de 2008, se publicó la Ley N°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 N°28832, Ley para asegurar el desarrollo eficiente de la generación eléctrica, y/o mediante los contratos bilaterales suscritos al amparo del Decreto Ley N°25844, Ley de Concesiones Eléctricas, serán asumidas por los generadores, conforme al procedimiento que establezca 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 2016 y de 2015, la Compañía ha cumplido con los requerimientos de esta Ley para sus ventas de energía y potencia sin contrato.

3. Principio y prácticas contables significativas

3.1 Base de preparación -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la "International Accounting Standard Board" (en adelante "IASB"), y sus interpretaciones emitidas por "IFRS Interpretations Committee" ("IFRIC") vigentes al 31 de diciembre de 2016.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por las inversiones financieras disponibles para la venta y por el pasivo por planes de jubilación. Los estados financieros están presentados en Soles, su moneda funcional y de presentación, y todos los valores se redondean a la unidad más próxima en miles de Soles, excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2016 y que la Compañía ya ha adoptado; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.2 Resumen de las políticas contables significativas -

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

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de situación financiera comprende los saldos en caja y cuentas corrientes bancarias. Para propósitos de preparar el estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo de caja y cuentas corrientes y los depósitos a corto plazo, si los hubiera, con vencimiento original menor a tres meses.

(b) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura según la NIC39. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios en dicho valor son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía no mantuvo ningún activo financiero en esta categoría.

Préstamos y cuentas por cobrar -

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

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía no mantuvo ninguna inversión en esta categoría.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

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

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía mantiene inversiones disponibles para la venta registradas en el rubro "Activos financieros disponibles para la venta" del estado de situación financiera.

Baja en cuentas -

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 obligado a pagar.

Deterioro de los activos financieros -

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

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

Medición posterior -

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía no mantuvo ningún pasivo financiero en esta categoría.

Deudas y préstamos que devengan interés -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja en cuentas -

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

(iii) Compensación de instrumentos financieros -

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

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros -

El valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en la nota 36.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

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

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

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

(c) Inventarios -

Los inventarios están conformados, principalmente, por materiales, suministros diversos y repuestos en almacenes, los cuales se destinan al mantenimiento de las sub-estaciones de distribución e instalaciones eléctricas en general y se presentan al costo o al valor neto de realización, el menor, netos de la estimación por desvalorización.

Las reducciones del costo en libros de los inventarios a su valor neto de realización se realizan sobre la base de análisis específico y se registran en el rubro provisión para desvalorización de inventarios con cargo al estado de resultados integrales del ejercicio en que ocurren dichas reducciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(d) Propiedades, planta y equipo, neto -

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta a tasas que estiman suficientes para absorber el costo al término de la vida útil de los bienes, las cuales han sido validadas por la Gerencia Técnica de la Compañía basado en informes específicos que permiten conocer el impacto del uso estimado de los activos eléctricos y regula la intensidad del uso de las instalaciones, de acuerdo a la demanda de energía por cada sector típico.

En concordancia con la Ley 28749, Ley General de Electrificación Rural y su Reglamento D.S.025-2007-EM, la Compañía recibe del Ministerio de Energía y Minas (MEM) obras de electrificación en calidad de transferencias las que ingresa como propiedad, planta y equipo a su valor de tasación, correspondiendo este valor al importe de capital adicional que debe de ser reconocido en acciones a favor de FONAFE. Por otro lado, y en conexión con la normatividad de electrificación, la Compañía recibe subsidios del MEM para la ejecución de obras, las que en su porción subsidiada es acreditada en el rubro "Ingresos diferidos" del estado de situación financiera, para su posterior reconocimiento como ingreso, ver acápite (m). Su valor de registro en el activo es el valor monetario desembolsado más el subsidio recibido.

Las siguientes vidas útiles son utilizadas para calcular la depreciación:

	Años
Edificios y otras construcciones	Entre 33 y 100
Maquinaria y equipo	Entre 10 y 40
Unidades de transporte	10
Muebles y enseres	20
Equipos diversos	Entre 10 y 20

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(e) Arrendamientos -

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

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

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

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

(f) Activos intangibles -

Los activos intangibles se registran al costo de adquisición y están presentados netos de su amortización acumulada. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos que ha sido estimada en 5 años.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Beneficios a los empleados -

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

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 integrales 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 16(b).

Por otro lado, la Compañía otorga premios por antigüedad a sus empleados por cada periodo de cinco años trabajados (quinquenio), los cuales se calculan en base a un porcentaje de la remuneración vigente al término del periodo. Esta obligación se estima sobre la base de cálculos actuariales. La Compañía registra el gasto según el criterio del devengado y cualquier ganancia o pérdida actuarial se registra directamente en el estado de resultados integrales.

(i) Provisiones -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Contingencias -

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

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

(k) Reconocimiento de ingresos -

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

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

(l) Reconocimiento de costos y gastos -

El costo del servicio corresponde al costo de compra de energía así, como el costo de generación, transmisión y distribución y se reconoce cuando se devenga.

Los costos financieros y de financiamiento, no relacionados con los proyectos de construcción a largo plazo, se registran en el estado de resultados integrales como gasto financiero cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos obtenidos.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(m) Subvenciones del Gobierno -

Las subvenciones del Gobierno se reconocen cuando existe seguridad razonable de que éstas se recibirán y de que se cumplirán todas las condiciones ligadas a ellas. Cuando la subvención se relaciona con una partida de gastos, se reconoce como ingresos sobre una base sistemática a lo largo de los períodos en los que la Compañía reconozca como gasto los costos relacionados que la subvención pretende compensar. Cuando la subvención se relaciona con un activo, ésta se registra en el rubro de "Ingresos diferidos" del estado de situación financiera y se reconoce en el estado de resultados integrales sobre una base sistemática a lo largo de la vida útil estimada del activo correspondiente. Cuando la Compañía recibe subvenciones no monetarias, el activo y la subvención se registran por sus importes brutos, a sus valores nominales, y se reconocen en el estado de resultados integrales sobre una base sistemática a lo largo de la vida útil estimada y el patrón de consumo del activo subyacente. Cuando el Gobierno o instituciones relacionadas otorgan préstamos u otro tipo similar de asistencia financiera con una tasa de interés inferior a la vigente en el mercado, el efecto de esta tasa de interés favorable se considera como una subvención adicional del Gobierno.

(n) Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(o) Impuestos -

(o.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.

(o.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. Los activos diferidos no reconocidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera.

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

(o.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, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(p) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del año atribuible a las accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el periodo a la fecha del estado de situación financiera.

La utilidad por acción diluida se calcula dividiendo la utilidad del año atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación, durante el periodo y a la fecha del estado de situación financiera, más el promedio ponderado de acciones comunes que hubieran sido emitidas si todas las acciones comunes potenciales con efecto dilutivo hubieran sido convertidas en acciones comunes.

(q) 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.

(r) Segmentos -

Un segmento de negocios es un grupo de activos y operaciones que proveen bienes o servicios, y que está sujeto a riesgos y retornos significativos distintos a los riesgos y retornos de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico se caracteriza por proveer bienes o servicios dentro de un ambiente económico particular que está sujeto a riesgos y retornos diferentes de aquellos segmentos que operan en otros ambientes económicos. En el caso de la Compañía, la Gerencia estima que su único segmento reportable es el de ventas por distribución de energía.

3.3 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos, pasivos y la revelación de pasivos contingentes al cierre del periodo sobre el que se informa. Estos juicios y estimaciones se basan en el mejor conocimiento de la Gerencia acerca de los hechos y circunstancias relevantes, tomando en consideración la experiencia previa; no obstante, los resultados obtenidos pueden diferir de los importes incluidos en los estados financieros. La información sobre dichos juicios y estimaciones está contenida en las políticas contables y/o las notas a 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 incluye:

- (i) Estimación de la vida útil de activos, componetización, valores residuales y deterioro, notas 3.2(d), 3.2(g) y 10.
- (ii) Estimación de la provisión de cuentas de cobranza dudosa, notas 3.2(b) y 5(c).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (iii) Estimación por desvalorización de inventarios, notas 3.2(c) y 7(d).
- (iv) Impuestos corrientes y diferidos, notas 3.2(o) y 18.
- (v) Contingencias, notas 3.2(j) y 32.
- (vi) Otras provisiones, notas 3.2(i) y 15.

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

3.4 Nuevos pronunciamientos contables -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2016:

- NIIF 9, Instrumentos financieros
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9, Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, pero es permitida su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria.

La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía y asociadas, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros.
- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15, los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a recibir a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2018, la adopción anticipada es permitida.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía aún no ha iniciado el proceso de diagnóstico y evaluación de los efectos que la adopción de esta norma tendrán en sus procesos y estados financieros, incluyendo los nuevos requisitos de divulgaciones; por lo que, a la fecha, aún no se ha estimado el impacto que la misma podrá tener en los procesos internos y en los estados financieros.

- NIC 7, Estado de flujos de efectivo - Modificaciones a la NIC 7
Las modificaciones a la NIC 7, Estado de flujos de efectivo, forman parte de la Iniciativa de Divulgación del IASB y requieren que la Compañía proporcione revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros, evaluar los cambios en los pasivos provenientes de las actividades de financiamiento, incluyendo los cambios provenientes de flujos de efectivo y los cambios no monetarios. Estas modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, permitiéndose la adopción anticipada.

- NIC 12, Reconocimiento de activos diferidos por impuestos por pérdidas no realizadas - Modificaciones a la NIC 12
Las modificaciones aclaran que las entidades necesitan considerar si la ley tributaria restringe las fuentes de utilidades gravables con las cuales puede hacer deducciones sobre la reversión de una diferencia temporaria deducible. Además, las modificaciones proporcionan una guía sobre la forma en que una entidad debe determinar las utilidades gravables futuras y explica las circunstancias en las cuales la utilidad gravable puede incluir la recuperación de algunos activos por un importe mayor a sus valores en libros.

Estas modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017 y, su aplicación anticipada es permitida. Si una entidad aplica la enmienda para un período anterior, debe revelar ese hecho. No se espera que estas enmiendas tengan algún impacto significativo en la Compañía

- NIIF 16, Arrendamientos
La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar para los arrendamientos y requiere que se contabilicen todos los arrendamientos bajo un modelo similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17.

A la fecha de inicio de un contrato, el arrendatario reconocerá un pasivo por el valor presente de los pagos por el arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha y un activo por el derecho de uso del activo durante el plazo del arrendamiento. Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses sobre el pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación por el derecho de uso del activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los arrendatarios también estarán obligados a volver a valorizar el pasivo del arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos futuros del arrendamiento que resulten de un cambio en el índice o la tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario reconocerá el monto de esta valorización del pasivo como un ajuste en el correspondiente derecho de uso del activo.

La contabilidad para los arrendadores según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación indicado en la NIC 17 y distinguirán dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen revelaciones más extensas que las requeridas por la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero no antes de que la entidad aplique la NIIF 15. El arrendatario puede optar por aplicar la norma utilizando un enfoque retrospectivo completo o modificado. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas facilidades. Considerando la fecha de vigencia de la norma y que la Compañía no espera adoptarla anticipadamente, la Compañía está evaluando el cronograma para el análisis de esta norma y la cuantificación del potencial efecto en sus estados financieros.

Considerando que a la fecha estas normas no se encuentran vigentes, la Compañía no espera adoptarlas anticipadamente, la Compañía está evaluando el cronograma para el análisis de estas normas y la cuantificación del potencial efecto en sus estados financieros.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Caja	1,223	680
Remesas en tránsito	-	44
Cuentas corrientes (b)	<u>10,093</u>	<u>5,644</u>
Total	<u>11,316</u>	<u>6,368</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Soles y dólares estadounidenses. Los fondos son de libre disponibilidad y están depositados en bancos locales con una alta evaluación crediticia.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Facturas por venta de energía	99,620	91,522
Energía entregada y no facturada	8,014	7,485
Peaje	3,391	2,116
Convenios de pagos	2,370	1,821
Facturas por venta de energía relacionadas, nota 29(b)	210	258
Cuentas de cobranza dudosa	<u>23,277</u>	<u>24,803</u>
	136,882	128,005
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (c)	<u>(23,277)</u>	<u>(24,803)</u>
Total	<u>113,605</u>	<u>103,202</u>

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en Soles y tienen un vencimiento promedio de 15 días.

En el año 2016, se han reconocido ingresos sobre la facturación vencida, intereses y recargos por mora y compensatorios por aproximadamente S/3,218,000 (aproximadamente S/2,645,000 durante el año 2015), los cuales se incluyen en el rubro "Ingresos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 27.

(b) La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2016			
No vencido	85,777	-	85,777
Vencido			
Hasta 30 días	25,768	-	25,768
Más de 30 días y hasta 60 días	1,276	-	1,276
Más de 60 días y hasta 180 días	608	-	608
Más de 180 días y hasta 240 días	176	2,042	2,218
Más de 240 días	<u>-</u>	<u>21,235</u>	<u>21,235</u>
Total	<u>113,605</u>	<u>23,277</u>	<u>136,882</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2015			
No vencido	70,762	1,283	72,045
Vencido			
Hasta 30 días	25,740	-	25,740
Más de 30 días y hasta 60 días	1,363	-	1,363
Más de 60 días y hasta 180 días	1,169	-	1,169
Más de 180 días y hasta 240 días	1,462	2,971	4,433
Más de 240 días	2,706	20,549	23,255
Total	<u>103,202</u>	<u>24,803</u>	<u>128,005</u>

- (c) El movimiento de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar durante los años 2016 y 2015 fue como sigue:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Saldos iniciales	24,803	19,359
Adiciones, nota 23(a)	2,352	5,616
Castigos	(2,372)	-
Recuperos, nota 25(a)	<u>(1,506)</u>	<u>(172)</u>
Saldos finales	<u>23,277</u>	<u>24,803</u>

- (d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Anticipos otorgados a proveedores (b)	10,224	79
Retenciones	3,997	2,240
Alquiler de postes	1,795	799
Electrificación rural (c)	1,598	1,591
Otras cuentas de cobranza dudosa	1,190	1,191
Fondo de Compensación Social Eléctrica - FOSE (d)	1,129	912
Fondo de Inducción Social Energético - FISE (e)	737	1,458
Intereses por cobrar	523	522
Adelantos y préstamos al personal	356	727
Convenio PAFE S.A.	84	96
Otros	2,687	2,982
	<u>24,320</u>	<u>12,597</u>
Estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar (f)	<u>(1,190)</u>	<u>(1,191)</u>
Total	<u>23,130</u>	<u>11,406</u>

- (b) Corresponde a principalmente a dos anticipos otorgados a Consorcio CAM Lima y C&M Engieneering S.A.C. por S/6,190,000 y S/2,281,000, respectivamente, relacionados a servicios de tercerización de actividades técnico comerciales, reducción y controls de pérdidas de energía y tercerización de actividades de mantenimiento preventivo, predictivo, correctivo, atención de emergencias, entre otros. Dichos anticipos serán aplicados durante el año 2017.
- (c) Las cuentas por cobrar de electrificación rural comprenden la facturación que se destina a la promoción y desarrollo eficiente y sostenible de la electrificación de zonas rurales, localidades aisladas y de frontera del país, con el objeto de contribuir al desarrollo socioeconómico sostenible, mejorar la calidad de vida de la población, combatir la pobreza y desincentivar la migración del campo a la ciudad, de acuerdo a la aplicación de la Ley N°28749. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, dichos importes ascienden a S/1,598,000 y S/1,591,000, respectivamente, montos que serán cobrados en el primer trimestre del 2017 y 2016, respectivamente.
- (d) Corresponden a cuentas por cobrar a los usuarios de servicio eléctrico urbano, de acuerdo a la aplicación de la Ley N°28749. Dichos importes se destinan a la promoción y desarrollo eficiente y sostenible de la electrificación de zonas rurales.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Corresponde a las cuentas por cobrar al OSINERGMIN por la administración, en la zona de concesión de la Compañía, del mecanismo de política de inclusión social del Estado destinado a expandir la frontera energética en los segmentos vulnerables de la población mediante la promoción para el acceso al Gas Licuado de Petróleo (GLP), dando aplicación a la distribución del vale de descuento FISE.
- (f) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

7. Inventarios, neto

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Materiales auxiliares, suministros y repuestos (b)	11,320	18,667
Combustibles y lubricantes (c)	43	74
Estimación por desvalorización de inventarios (d)	<u>(318)</u>	<u>(639)</u>
Total	<u>11,045</u>	<u>18,102</u>

- (b) Los materiales auxiliares, suministros y repuestos, están compuestos por elementos utilizados para la operatividad y el mantenimiento de las instalaciones eléctricas.
- (c) Los combustibles y lubricantes corresponden al stock de petróleo diesel y lubricantes para la generación de energía en las centrales térmicas, las cuales generan energía en ocasiones esporádicas.
- (d) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios durante los años 2016 y 2015 fue como sigue:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Saldos iniciales	639	533
Adiciones	237	221
Recuperos	<u>(558)</u>	<u>(115)</u>
Saldos finales	<u>318</u>	<u>639</u>

La estimación por desvalorización de inventarios ha sido determinada sobre la base de estudios técnicos por los bienes obsoletos y de lenta rotación y, en opinión de la Gerencia, esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Gastos contratados por anticipado

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Seguros pagados por adelantado (b)	800	5,352
Otros gastos pagados por anticipado (c)	<u>297</u>	<u>332</u>
Parte corriente	<u>1,097</u>	<u>5,684</u>
Parte no corriente	<u>-</u>	<u>836</u>

(b) Los seguros pagados por adelantado, corresponden a las primas por devengar de las pólizas de los seguros patrimoniales de multiriesgo, deshonestidad, responsabilidad civil, vehículos, seguros personales, que cubren instalaciones eléctricas, robo y asalto, accidentes de trabajo de funcionarios y personal, entre otros.

(c) Corresponde, principalmente, a cargas diferidas por suscripciones anuales, servicios anuales de mantenimiento del sistema SAP y servicios corporativos anuales contratados con FONAFE, pendientes por devengar al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Activos financieros disponibles para la venta

(a) El movimiento y composición de los activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	Al 1 de enero de 2015 S/(000)	Fluctuación de valor S/(000)	Provisión por deterioro S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	Fluctuación de valor S/(000)	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)
Acciones -						
Telefónica del Perú S.A.A.(b) y (e)	149	-	(71)	78	29	107
Complejo Agroindustrial Cartavio (c) y (e)	1,978	-	(695)	1,283	1,283	2,566
Agroindustrias San Jacinto S.A.A.(d) y (e)	2,318	-	(905)	1,413	1,477	2,890
Valor neto en libros (e)	<u>4,445</u>	<u>-</u>	<u>(1,671)</u>	<u>2,774</u>	<u>2,789</u>	<u>5,563</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía mantiene 55,701 acciones a un valor de cotización bursátil de S/1.92 y S/1.40, respectivamente.

(c) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía mantiene 213,864 acciones a un valor de cotización bursátil de S/12.00 y S/6.00, respectivamente.

(d) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía mantiene 642,201 acciones a un valor de cotización bursátil de S/4.50 y S/2.20, respectivamente.

(e) La Compañía registró el 31 de diciembre de 2016, una fluctuación de valores por sus inversiones disponibles para la venta ascendente a S/2,789,000 en "Fluctuación de valor en inversiones para la venta" en el estado de otros resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Propiedades, planta y equipo, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y el movimiento del costo y la depreciación acumulada durante los años 2016 y 2015:

	Arrendamiento Financiero S/(000)	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Unidades de Transporte S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Unidades de reemplazo (b) S/(000)	Obras en curso (d) S/(000)	Total S/(000)
Costo										
Saldo al 1 de enero 2015	-	33,545	124,767	1,392,910	12,406	3,711	20,697	20,740	171,954	1,780,730
Adiciones (c)	-	38	87	40,037	438	73	42	27,469	70,155	138,339
Transferencias	-	341	7,038	49,123	142	-	2,694	(38,292)	(21,046)	-
Retiros	-	(83)	(216)	(1,139)	-	(3)	(20)	-	-	(1,461)
Desvalorización de activos fijos, nota 26	-	-	-	(6,554)	-	-	-	(34)	-	(6,588)
Saldo al 31 de diciembre 2015	-	33,841	131,676	1,474,377	12,986	3,781	23,413	9,883	221,063	1,911,020
Adiciones (c)	776	360	110	4,424	359	81	245	1,032	97,834	105,221
Transferencias	-	485	8,932	57,805	1,225	219	1,205	-	(69,871)	-
Retiros	-	-	(1,218)	(10,812)	(22)	(158)	(258)	-	-	(12,468)
Desvalorización de activos fijos, nota 26	-	-	-	(1,834)	-	-	-	-	-	(1,834)
Saldo al 31 de diciembre 2016	776	34,686	139,500	1,523,960	14,548	3,923	24,605	10,915	249,026	2,001,939
Depreciación acumulada										
Saldo al 1 de enero 2015	-	-	41,190	492,157	8,998	2,886	9,588	-	-	554,819
Adiciones (e)	-	-	1,594	55,905	1,041	128	1,754	-	-	60,422
Transferencias	-	-	124	(141)	-	-	17	-	-	-
Retiros y/o ventas	-	-	(116)	(1,101)	-	(3)	(10)	-	-	(1,230)
Saldo al 31 de diciembre 2015	-	-	42,792	546,820	10,039	3,011	11,349	-	-	614,011
Adiciones (e)	32	-	2,025	59,422	980	138	1,678	-	-	64,275
Transferencias	-	-	134	(165)	-	-	31	-	-	-
Retiros y/o ventas	-	-	(363)	(9,212)	(22)	(157)	(206)	-	-	(9,960)
Saldo al 31 de diciembre 2016	32	-	44,588	596,865	10,997	2,992	12,852	-	-	668,326
Valor neto al 31 de diciembre de 2015	-	33,841	88,884	927,557	2,947	770	12,064	9,883	221,063	1,297,009
Valor neto al 31 de diciembre de 2016	744	34,686	94,912	927,095	3,551	931	11,753	10,915	249,026	1,333,613

(b) Las unidades de reemplazo incluyen postes, tableros, transformadores y otros bienes que constituyen componentes importantes de los activos una vez que están instalados.

(c) Las adiciones de los bienes de propiedades, planta y equipo comprenden los bienes adquiridos por la Compañía, incluyendo las instalaciones adquiridas a clientes, mediante contribuciones reembolsables, ver nota 14(b).

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, las obras en curso corresponden principalmente, a los proyectos de ampliación y remodelación de redes eléctricas y adquisición de equipos.

(e) La distribución de la depreciación de los años 2016 y 2015 es como sigue:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Costo del servicio de actividades ordinarias, nota 21(a)	60,327	56,563
Gasto de administración, nota 22(a)	957	822
Gasto de venta, nota 23(a)	<u>2,991</u>	<u>3,037</u>
	<u>64,275</u>	<u>60,422</u>

(f) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional en la industria.

(g) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía no mantiene hipotecas sobre sus inmuebles.

(h) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Gerencia efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus propiedades, planta y equipo, y no ha encontrado indicios adicionales de desvalorización en dichos activos.

11. Activos intangibles, neto

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Costo		
Saldo al 1 de enero	7,291	7,108
Adiciones	247	183
Retiros	<u>(3,729)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>3,809</u>	<u>7,291</u>
Amortización acumulada		
Saldo al 1 de enero	5,126	4,206
Adiciones (c)	618	920
Retiros	<u>(3,729)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,015</u>	<u>5,126</u>
Valor neto en libros	<u>1,794</u>	<u>2,165</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, los activos intangibles corresponden, principalmente, a licencias de software, implementación del Sistema Optimus y costos de implementación de mejoras del sistema SAP.

(c) La distribución de la amortización de los años 2016 y 2015 es como sigue:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Costo del servicio de actividades ordinarias, nota 21(a)	49	54
Gastos de administración, nota 22(a)	552	855
Gastos de venta, nota 23(a)	17	11
	<u>618</u>	<u>920</u>

(d) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus intangibles, no encontrando indicios de deterioro en dichos activos.

12. Otros pasivos financieros

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Parte corriente		
Pagarés (b)	27,272	85,030
Factoring (c)	2,570	7,133
Prestamos de Instituciones financieras	199	-
	<u>30,041</u>	<u>92,163</u>
Parte no corriente		
Prestamos de Instituciones Financieras	549	-
	<u>549</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Corresponde a los financiamientos obtenidos de entidades financieras, con tasas de interés efectiva anuales que fluctúan entre el 4.50 y 5.56 por ciento al 31 de diciembre de 2016 (4 y 5.22 por ciento, al 31 de diciembre de 2015). Estos pagarés no tienen garantías específicas. A continuación presentamos la composición:

Entidad	Moneda	Tasa %	Fecha de vencimiento	Importe original		Total	
				2016 S/(000)	2015 S/(000)	2016 S/(000)	2015 S/(000)
BBVA Continental S.A.	S/	5.50	05/01/2017	8,000	-	2,715	-
BBVA Continental S.A.	S/	4.65	28/02/2017	2,000	-	1,006	-
BBVA Continental S.A.	S/	4.65	01/03/2017	7,000	-	3,520	-
BBVA Continental S.A.	S/	4.95	01/03/2017	6,500	-	5,499	-
BBVA Continental S.A.	S/	5.48	21/03/2017	8,000	-	2,041	-
BBVA Continental S.A.	S/	5.48	22/03/2017	8,000	-	2,041	-
BBVA Continental S.A.	S/	5.50	01/04/2017	5,000	-	1,697	-
BBVA Continental S.A.	S/	5.56	04/04/2017	6,000	-	2,037	-
Banco Scotiabank S.A.A.	S/	4.50	01/03/2017	20,000	-	6,716	-
BBVA Continental S.A.	S/	4.59	05/01/2016	-	8,000	-	681
BBVA Continental S.A.	S/	4.17	02/02/2016	-	8,000	-	1,356
BBVA Continental S.A.	S/	4.00	07/04/2016	-	56,300	-	19,066
BBVA Continental S.A.	S/	4.19	01/06/2016	-	2,500	-	1,263
BBVA Continental S.A.	S/	4.19	03/06/2016	-	5,500	-	2,787
BBVA Continental S.A.	S/	4.12	05/06/2016	-	1,500	-	758
BBVA Continental S.A.	S/	4.12	08/06/2016	-	5,500	-	2,779
BBVA Continental S.A.	S/	4.05	01/07/2016	-	6,000	-	3,532
BBVA Continental S.A.	S/	4.08	06/07/2016	-	6,100	-	3,589
BBVA Continental S.A.	S/	4.62	03/08/2016	-	4,000	-	2,687
BBVA Continental S.A.	S/	4.90	06/10/2016	-	7,000	-	5,863
BBVA Continental S.A.	S/	4.89	06/11/2016	-	8,000	-	7,349
BBVA Continental S.A.	S/	4.89	09/11/2016	-	4,000	-	3,684
BBVA Continental S.A.	S/	4.80	01/12/2016	-	8,000	-	8,031
BBVA Continental S.A.	S/	4.84	07/12/2016	-	8,000	-	8,025
BBVA Continental S.A.	S/	4.84	01/01/2016	-	8,000	-	-
Banco Scotiabank S.A.A.	S/	4.06	06/04/2016	-	8,000	-	2,702
Banco Scotiabank S.A.A.	S/	4.34	05/05/2016	-	6,800	-	2,878
Banco Scotiabank S.A.A.	S/	5.22	31/12/2016	-	8,000	-	8,000
Total						27,272	85,030

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene diversas operaciones de factoring electrónico con el Banco Scotiabank S.A.A. por un total de S/2,419,000, BBVA Continental S.A. por un total de S/100,916, y con el Banco de Crédito del Perú S.A. por un total de S/49,504, cuyos vencimientos son en el año 2017. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantenía diversas operaciones de factoring electrónico con el BBVA Continental S.A. por un total de S/ 3,431,000, con el Banco Scotiabank S.A.A. por un total de S/2,923,000, con el Banco Internacional del Perú S.A.A.-Interbank por un total de S/762,000, y con el Banco de Crédito del Perú S.A. por un total de S/17,000, cuyos vencimientos fueron en el año 2016.

13. Cuentas por pagar comerciales

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Proveedores comerciales	88,820	91,476
Facturas por pagar a relacionadas, nota 29(b)	33,672	10,701
Total	122,492	102,177

- (b) Las cuentas por pagar comerciales, se originan principalmente por adquisición de energía y suministros y corresponden a facturas emitidas por proveedores nacionales, están denominadas principalmente en moneda nacional, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas por cumplimiento de pago.

Las condiciones contractuales con proveedores de energía, se detallan a continuación:

Contratos licitados

- Los precios de energía y potencia resultan de un proceso de licitación, el ente regulador fija los topes máximos de los precios los mismos que se hacen de conocimiento en caso se cubran los requerimientos de la licitación.
- El proceso se inicia con una anticipación mínima de tres años.
- Se encuentran regulados por la Ley N°28832 para asegurar el desarrollo eficiente de la generación eléctrica.
- Los contratos con plazos inferiores a cinco (5) años no podrán cubrir requerimientos mayores al veinticinco por ciento (25%) de la demanda total de los Usuarios Regulados del Distribuidor.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las licitaciones se pueden iniciar con una anticipación menor a tres (3) años por una cantidad no mayor al diez por ciento (10%) de la demanda total de sus Usuarios Regulados, a fin de cubrir las desviaciones que se produzcan en sus proyecciones de demanda.
- Mantienen plazos de suministro de hasta veinte (20) años y precios firmes, ninguno de los cuales podrá ser modificado por acuerdo de las partes; a lo largo de la vigencia del contrato, salvo autorización previa de OSINERGMIN.

Contratos bilaterales

- Los precios de energía y potencia no pueden ser superiores a los precios en barra a que se refiere el artículo 47° de la Ley de Concesiones Eléctricas - LCE.
- Se suscriben para las demandas de potencia y energía, destinadas al servicio público de electricidad, que no cuenten con contratos de suministro de energía que las respalden.
- Se amparan en el decreto ley N°28544 Ley de Concesiones Eléctricas.

14. Otras cuentas por pagar

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Parte corriente:		
Contribuciones reembolsables (b)	25,890	26,467
Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos (c)	13,059	9,530
Electrificación rural		
Aporte ley General de Electrificación Rural (d)	4,343	4,059
Convenios para obras de electrificación rural (e)	470	470
Deudas a terceros	4,707	2,325
Impuesto a la renta de tercera categoría	2,806	16,741
Depósitos en garantía	761	871
Impuestos y contribuciones sociales (f)	712	242
Otros	836	560
	<u>53,584</u>	<u>61,265</u>
Parte no corriente:		
Préstamos sin garantía	<u>73</u>	<u>74</u>
	<u>73</u>	<u>74</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Comprende el saldo de las contribuciones por pagar correspondiente a los proyectos eléctricos de ampliación del sistema de distribución hasta el punto de entrega, ejecutados por asociaciones de viviendas, urbanizaciones, gobiernos locales, entre otros, dentro del marco de la Ley de Concesiones Eléctricas y la Resolución Ministerial N° 346-96-EM/NME.

Por estas obligaciones se devengan intereses a una tasa de interés promedio entre las tasas activas y pasivas promedio en moneda nacional publicadas por la Superintendencia de Banca y Seguros, de acuerdo con el Reglamento de la Ley de Concesiones Eléctricas.

- (c) Corresponde a la provisión que realiza la Compañía en aplicación del Decreto Supremo N°020-97-EM, Normativa Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos, cuyo objetivo es establecer los niveles mínimos de calidad de los servicios, a fin de cubrir interrupciones de energía inesperadas y programadas.
- (d) Corresponde a los aportes facturados a los usuarios ubicados en zonas rurales y sirve para el financiamiento de las obras de electrificación rural, así como la compensación a las compañías de distribución eléctrica que tienen gran cantidad de clientes en zonas rurales, localidades aisladas y fronteras del país, tal y como lo establece la Ley N°28749 - Ley de electrificación rural.
- (e) Corresponde a los convenios con las municipalidades y gobiernos regionales (principalmente en el departamento de La Libertad), quienes entregan efectivo a la Compañía para que esta efectúe obras de electrificación rural en dicha zona.
- (f) Corresponden a los impuestos del Gobierno Central, contribuciones a instituciones públicas, impuestos y contribuciones municipales entre otros.

15. Otras provisiones

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Provisión por demandas laborales	8,703	4,944
Provisión por procesos arbitrales	3,671	9,483
Provisión por demandas administrativas - OSINERGMIN	1,789	1,789
Provisión por demandas civiles	<u>104</u>	<u>74</u>
Total	<u>14,267</u>	<u>16,290</u>

- (b) Corresponde a los montos estimados de las pretensiones de juicios calificados como probables. La Compañía ha recibido, desde años anteriores, demandas de ex trabajadores, personal tercerizado y otros quienes solicitan actualización de remuneraciones y beneficios salariales, incorporación en las nóminas de la Compañía y otras pretensiones que se vienen litigando en el fuero correspondiente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, excepto por lo mencionado anteriormente, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver, u otras contingencias probables en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

16. Provisión por beneficios a los empleados

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Parte corriente:		
Participaciones de los trabajadores en las utilidades	8,381	8,341
Vacaciones	1,323	1,313
Otros conceptos remunerativos	668	599
Provisión quinquenios	632	775
Compensación por tiempo de servicio	489	408
Pensiones de jubilación Ley N°20530 (b)	418	440
Total	<u>11,911</u>	<u>11,876</u>
Parte no corriente:		
Pensiones de jubilación Ley N°20530 (b)	<u>3,488</u>	<u>3,521</u>

- (b) La obligación por Pensiones de Jubilación corresponde a la estimación efectuada de acuerdo a las disposiciones contenidas en el Decreto Supremo N°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 2016 y de 2015 ascienden a S/3,906,000 y S/3,961,000, respectivamente.

Los principales supuestos utilizados para determinar las obligaciones por beneficio post-empleo son como sigue:

	2016	2015
Tasa de descuento real largo plazo	4.67%	4.29%
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%

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Ingresos diferidos

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Parte corriente:		
Subsidios del FONCUR - DGER (b)	3,763	3,763
Ingresos diferidos - Conexiones domiciliarias DGER (c)	2,815	258
Total	<u>6,578</u>	<u>4,021</u>
Parte no corriente:		
Subsidios del FONCUR - DGER (b)	82,033	71,052
Ingresos diferidos - Conexiones domiciliarias DGER (c)	10,373	14,776
Costo de reposición de medidores (d)	342	3,895
Total	<u>92,748</u>	<u>89,723</u>

(b) Corresponde a los subsidios que otorga el Ministerio de Energía y Minas a través de la Dirección de Electrificación Rural para la ejecución de obras de electrificación rural. Para la ejecución de estas obras, el estado subsidia aproximadamente el 80 por ciento y la Compañía asume el 20 por ciento.

(c) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde principalmente, al ingreso diferido por concepto de implementación de conexiones domiciliarias de la Dirección General de Electrificación Rural (DGER) según Oficio Circular 004-2010/MEM/DGER/DFC/CAD, en las que se ordena a la Compañía realizar contrataciones y adquisiciones de obras, bienes y servicios que sean necesarios para las obras de SER Huamachuco, Pomabamba, Casma y Santa sector 3.

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo correspondía a los ingresos diferidos derivados de la reubicación de estructuras eléctricas de la ciudad de Chimbote.

(d) Corresponde al ingreso diferido originado por las facturaciones mensuales realizadas a los consumidores finales por concepto del cargo por reposición de medidores.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) El movimiento de los ingresos diferidos por los años 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Saldo iniciales	93,744	100,019
Adiciones (f)	12,616	3,416
Transferencia a otros ingresos por subsidios (g) y nota 25(a)	(3,961)	(3,879)
Transferencia a ingresos ordinarios, nota 20(a)	(2,815)	(2,200)
Otros ingresos diferidos (h)	(258)	(3,612)
Saldos finales	<u>99,326</u>	<u>93,744</u>

- (f) Al 31 de diciembre de 2016, las adiciones corresponden principalmente a implementación de conexiones domiciliarias a SER de Huamachuco por S/3,017,000, Santa por S/2,824,000, Pomabamba S/2,720,000, fondo de reposición por S/2,076,000 y Casma por S/1,979,000. Al 31 de diciembre de 2015, las adiciones correspondían principalmente al fondo de reposición por S/1,719,000, además del alquiler de postes por S/973,000 y trabajos de supervisión por S/724,000.
- (g) Las transferencias a otros ingresos corresponden a la depreciación del ejercicio por las obras de FONCUR, ver nota 25(a).
- (h) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, corresponden a proyectos de reubicación de redes y elaboración de estudios realizados por la Compañía a otras entidades. Dichos proyectos son reconocidos como ingresos en función al avance de la obra.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Impuesto a las ganancias

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

	Al 1 de enero de 2015 S/(000)	(Cargo)/Abono al estado de resultados integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	(Cargo)/Abono al estado de resultados integrales S/(000)	Abono al estado de cambios en el patrimonio neto S/(000)	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)
Activo diferido						
Intereses de contribuciones reembolsables	3,148	210	3,358	(412)	-	2,946
Beneficio a empleados	1,196	(166)	1,030	119	-	1,149
Provisión de vacaciones por pagar	341	60	401	31	-	432
Provisión por litigios	1,601	2,460	4,061	(379)	-	3,682
Desvalorización de inventarios	139	27	166	(72)	-	94
Provisión por fluctuación de valores	1,132	434	1,566	211	(823)	954
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	1,189	346	1,535	57	-	1,592
Provisión por desvalorización de activo fijo	1,055	1,713	2,768	846	-	3,614
Otros	193	46	239	(17)	-	222
	<u>9,994</u>	<u>5,130</u>	<u>15,124</u>	<u>384</u>	<u>(823)</u>	<u>14,685</u>
Pasivo diferido						
Diferencias entre bases contables y tributarias de activo fijo (e)	<u>(39,947)</u>	<u>1,568</u>	<u>(38,379)</u>	<u>(3,320)</u>	<u>-</u>	<u>(41,699)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(29,953)</u>	<u>6,698</u>	<u>(23,255)</u>	<u>(2,936)</u>	<u>(823)</u>	<u>(27,014)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) De acuerdo con lo establecido en el Decreto Legislativo N° 1261, el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2016 ha sido actualizado aplicando la tasa que se encontrará vigente a partir del 1 de enero de 2017, ver nota 31(a). El efecto de la aplicación de la nueva tasa de Impuesto a la Renta ascendió a S/3,589,000, y fue registrado como gasto en el estado de resultados.
- (c) Los gastos por impuestos a las ganancias mostrados en el estado de resultados integrales por los años 2016 y 2015 están conformados por:

	2016 S/000	2015 S/000
Impuesto a las ganancias		
Corriente	44,625	44,408
Diferido	2,936	(6,698)
	<u>47,561</u>	<u>37,710</u>
Total	<u>47,561</u>	<u>37,710</u>

- (d) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa legal para los años 2016 y 2015:

	2016 S/(000)	%	2015 S/(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>150,704</u>	<u>100.00</u>	<u>129,580</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias teórico	42,197	28.00	36,282	28.00
Diferencias permanentes	1,775	1.18	1,428	1.10
Efecto de cambio de tasa (b)	<u>3,589</u>	<u>2.38</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>47,561</u>	<u>31.56</u>	<u>37,710</u>	<u>29.10</u>

- (e) La Compañía mantiene registrado al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 un activo por impuesto a las ganancias diferido ascendente aproximadamente a S/16,200,000 por diferencias entre el costo computable financiero y el costo histórico tributario de ciertas partidas del rubro "Propiedades, planta y equipos, neto", originadas por tasaciones efectuadas en el ejercicio 2004 que implicaron una disminución del costo neto de los bienes del activo. Excepto para el caso de las edificaciones y construcciones, en opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, el activo por impuesto a las ganancias diferido será recuperable al final de la vida útil del resto de las partidas que componen el rubro "Propiedades, planta y equipo, neto".

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 el capital está representado por 678,277,973 acciones comunes de S/1.00 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

El capital social está compuesto por:

- (i) 423,338,717 acciones clase "A1" que representan el 62.4137 por ciento del capital;
- (ii) 222,239,944 acciones clase "B" que representan el 32.7653 por ciento del capital;
- (iii) 22,139 acciones clase "C" que representan el 0.0033 por ciento del capital; y,
- (iv) 32,677,173 acciones clase "A2" que representan el 4.8177 por ciento del capital.

Las acciones clase "A1", "A2" y "B" otorgan a sus titulares iguales derechos y obligaciones, y las acciones clase "C" otorgan a su titular voto restrictivo.

La composición del capital social en los años 2016 y 2015, se resumen como sigue:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
FONAFE		
Clase A1	423,339	423,339
Clase B	222,240	222,240
Clase C	22	22
Sub - Total	<u>645,601</u>	<u>645,601</u>
Accionistas minoritarios		
Clase A2	<u>32,677</u>	<u>32,677</u>
Total acciones	<u>678,278</u>	<u>678,278</u>

(b) Capital adicional -

El capital adicional comprende los aportes en bienes recibidos del FONAFE, de acuerdo con la Ley N°27170 - Ley del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE, que constituyen aportes del Estado para aumentar el capital social de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presenta el movimiento del capital adicional por los años 2016 y 2015:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Saldo al inicio del año	242,208	227,130
Aportes de FONAFE en efectivo y obras ejecutadas por el Ministerio de Energía y Minas (MEM)	<u>7,129</u>	<u>15,078</u>
Total	<u>249,337</u>	<u>242,208</u>

El saldo de capital adicional tiene efecto diluyente para fines del cálculo de la utilidad por acción, ver nota 30.

(c) Reserva Legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuable 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 2016 y de 2015, la Compañía ha efectuado la detracción de la reserva legal por S/9,187,000 y S/6,580,000, respectivamente.

(d) Distribución de dividendos -

La política de dividendos se sujeta a la Ley N°27170 - Ley del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE, en su artículo 4° dispone que las subsidiarias del FONAFE, como la Compañía deberán transferirle automáticamente antes del 30 de abril de cada año, el total de las utilidades distribuibiles obtenidas en el ejercicio anterior, sobre la base de los estados financieros auditados.

En Juntas Generales de Accionistas de fecha 4 de abril de 2016 y 24 de marzo de 2015, se acordó la distribución de dividendos en efectivo por S/82,682,769 y S/59,220,879, respectivamente. Los dividendos correspondientes al año 2015 se cancelaron el 4 de mayo de 2016.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Ingresos de actividades ordinarias

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Ingresos por distribución de energía		
Venta de energía (b)	753,983	700,867
Alumbrado público (b)	48,615	43,184
Cargo fijo (b)	34,573	32,640
Venta de energía - FOSE	12,183	9,983
Recupero de energía	1,566	1,654
Compensación sistema aislado e interconectados (c)	(9,552)	(5,272)
	<u>841,368</u>	<u>783,056</u>
Servicios complementarios		
Peaje de líneas de transmisión (d)	14,292	11,285
Mantenimiento de acometidas (f)	7,670	5,910
Conexiones nuevas (e)	7,325	7,235
Alquileres (h)	6,257	4,448
Servicios varios (g)	6,216	5,780
Reposición de acometidas, nota 17(e)	2,815	2,200
Cortes y reconexiones (i)	2,435	2,277
	<u>47,010</u>	<u>39,135</u>
Total	<u>888,378</u>	<u>822,191</u>

(b) La venta de energía, el alumbrado público y el cargo fijo son conceptos regulados por el OSINERGMIN y se facturan a los usuarios sobre la base de las lecturas de los consumos de energía eléctrica en forma mensual.

(c) Mediante el artículo 30° de la Ley N° 28832, se creó el "Mecanismo de Compensación para Sistemas Aislados", destinado a favorecer el acceso y utilización de energía eléctrica a los usuarios regulados atendidos a través de estos sistemas. Por su parte la compensación de sistemas interconectados se aprobó mediante Decreto Supremo N° 019-2007-EM - Reglamento del Mecanismo de Compensación entre los Usuarios Regulados del SEIN, que dispone que OSINERGMIN apruebe los procedimientos para calcular el precio a nivel generación y determinar el programa de transferencias entre las compañías aportantes y receptoras del mecanismo de compensación. En cumplimiento de dicha norma, se aprobó la norma "Precios a nivel generación y mecanismo de compensación entre usuarios regulados", mediante resolución OSINERGMIN N°180-2007-OS/CD y sus modificaciones. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, se registró un importe aportante y receptor de S/9,552,000 y S/5,272,000, respectivamente, por el efecto neto de la aplicación de ambos programas anteriormente mencionados.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Los ingresos por peaje están relacionados a la facturación que se realiza por el uso de las redes eléctricas de la Compañía.
- (e) Las conexiones nuevas corresponden al costo del nuevo suministro solicitado por el cliente, el cual incluye el medidor, la acometida y la caja.
- (f) Los ingresos por reposición y mantenimiento de acometidas son facturados al cliente de forma mensual y generan un fondo que se utiliza para reponer las acometidas y los medidores en un máximo de tiempo de 30 años.
- (g) Los ingresos por servicios varios están relacionados a los servicios de operación y mantenimiento en las instalaciones de clientes, así como otros servicios complementarios.
- (h) Los ingresos por alquileres corresponden a alquiler de postes que forman parte de la red de distribución eléctrica a favor de terceros para el tendido de sus cables e instalación de equipos.
- (i) Los ingresos por cortes y reconexiones son facturados a los clientes morosos y comprende el costo por el trabajo realizado en el corte y reconexión. El valor se basa en un pliego tarifario emitido por el ente regulador a través de una resolución.

21. Costo del servicio de actividades ordinarias

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Compras de energía		
Compra de energía terceros	334,294	339,522
Compra de energía a relacionadas, nota 29(a)	170,005	113,352
Depreciación, nota 10(e)	60,327	56,563
Servicios prestados por terceros (b)	57,913	60,170
Gastos de personal, nota 24(b)	19,616	17,278
Gastos diversos de gestión	13,114	13,244
Tributos (c)	10,525	9,643
Suministros	8,875	8,102
Amortización, nota 11(c)	49	54
Otros	474	8,182
	<hr/>	<hr/>
Total	675,192	626,110

- (b) Los servicios prestados por terceros corresponden, principalmente, a gastos por mantenimiento y reparación, servicios de contratistas, que incluye servicios técnicos de operadores de distribución, servicios técnicos de transmisión, servicio de vigilancia, entre otros.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Corresponde principalmente a los aportes efectuados a OSINERGMIN y a la Dirección General de Electrificación Rural -DGER, en aplicación de la Ley de Concesiones Eléctricas, con la finalidad de contribuir al sostenimiento de los organismos normativos, reguladores, y fiscalizadores mediante aportes, los mismos que no podrán ser superiores al uno por ciento de las ventas anuales de la Compañía, deducido del impuesto general a las ventas; asimismo, se establece que estos aportes serán fijados en cada caso, mediante decretos supremos aprobados por el consejo de ministros, refrendado por el presidente del consejo de ministros y el Ministerio de Economía y Finanzas. Dichos importes ascienden aproximadamente a S/4,811,000 y S/3,118,000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016 (S/4,249,000 y S/2,916,000, al 31 de diciembre de 2015, respectivamente).

22. Gastos de administración

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Gastos de personal, nota 24(b)	19,301	17,440
Servicios prestados por terceros (b)	14,615	14,240
Litigios	3,029	789
Suministros	1,420	818
Gastos diversos de gestión	1,622	2,183
Depreciación, nota 10(e)	957	822
Amortización, nota 11(c)	552	855
Tributos	441	436
Otros	97	140
Total	42,034	37,723

- (b) Los servicios prestados por terceros en el año 2016 y 2015 incluyen los costos de tercerización de consultorías financieras y contables, inventarios de activos fijos y tasaciones de obras, entre otros.

Notas a los estados financieros (continuación)

23. Gastos de venta

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Servicios prestados por terceros (b)	15,623	15,937
Gastos de personal, nota 24(b)	10,594	9,174
Depreciación, nota 10(e)	2,991	3,037
Gastos diversos de gestión	2,561	2,714
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar, nota 5(c)	2,352	5,616
Litigios	1,968	545
Suministros	789	971
Tributos	65	42
Amortización, nota 11(c)	17	11
Total	<u>36,960</u>	<u>38,047</u>

(b) Los servicios prestados por terceros incluyen los costos de tercerización de actividades comerciales, servicios de intermediación laboral, seguros patrimoniales y vigilancia de las instalaciones, servicios básicos, servicios de comunicaciones, entre otros.

24. Gastos de personal

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Remuneraciones	21,933	20,587
Participación de los trabajadores en utilidades	8,388	8,348
Gratificaciones	4,189	4,205
Bonificaciones	4,139	1,325
Compensación por tiempo de servicios	2,538	2,279
Aportaciones sociales	2,402	2,161
Vacaciones	2,011	1,961
Otros	3,911	3,026
	<u>49,511</u>	<u>43,892</u>
Número promedio de trabajadores	<u>724</u>	<u>697</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Costo del servicio de actividades ordinarias, nota 21(a)	19,616	17,278
Gastos de administración, nota 22(a)	19,301	17,440
Gastos de venta, nota 23(a)	10,594	9,174
	<u>49,511</u>	<u>43,892</u>

25. Otros ingresos

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Servicios a empresas afiliadas, nota 29(a)	9,333	9,085
Subsidios - depreciación obras FONCUR, nota 17(e)	3,961	3,879
Venta de chatarra y suministros	2,390	562
Penalidades y moras	1,660	1,834
Recupero de cuentas por cobrar deterioradas, nota 5(c)	1,506	172
Recupero de siniestros y seguros	473	399
Servicios a terceros (b)	437	1,728
Comisiones y corretajes	357	423
Alquileres	203	157
Otros	3,244	2,027
Total	<u>23,564</u>	<u>20,266</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, corresponde a los ingresos derivados del convenio firmado con un tercero para brindar el servicio de supervisión de la reubicación de infraestructura en la construcción de una carretera.

Notas a los estados financieros (continuación)

26. Otros gastos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Costo neto de enajenación de activos y otros	2,594	46
Deterioro de propiedades, planta y equipo, nota 10(a)	1,834	6,588
Total	4,428	6,634

27. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Intereses compensatorios y moratorios, nota 5(a)	3,218	2,645
Intereses de depósitos a plazo	529	481
Dividendos recibidos	221	-
Otros	61	53
Total	4,029	3,179

28. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Intereses de préstamos de entidades financieras	2,906	3,444
Intereses de préstamos de entidades relacionadas, nota 29(a)	2,316	184
Intereses por contribuciones reembolsables	862	1,054
Provisión por deterioro por inversiones disponibles para la venta, nota 9(a)	-	1,671
Total	6,084	6,353

Notas a los estados financieros (continuación)

29. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Durante los años 2016 y 2015, la Compañía ha efectuado, principalmente, las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

	2016		2015	
	Ingresos S/000	Gastos/ costos S/000	Ingresos S/000	Gastos/ costos S/000
Venta / compra de energía				
Electroperú S.A.	-	156,700	-	100,212
Empresa de generación eléctrica Machupichu S.A.	-	10,994	-	11,898
Empresa de generación eléctrica Arequipa S.A.	-	1,981	-	1,006
Egesur S.A.	-	330	-	236
Sima Perú S.A.	880	-	849	-
Banco de la Nación	821	-	774	-
Enapu S.A.	266	-	243	-
Adinelsa S.A.	164	-	211	-
Corpac S.A.	173	-	160	-
Serpost S.A.	24	-	26	-
Banmat S.A.C.	9	-	6	-
Enaco S.A.	6	-	5	-
	<u>2,343</u>	<u>170,005</u>	<u>2,274</u>	<u>113,352</u>

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Otras transacciones		
Préstamos de FONAFE	79,000	-
Dividendos pagados a FONAFE	78,699	56,368
Amortización de préstamos FONAFE	18,889	2,274
Servicios a empresas afiliadas, nota 25(a)	9,333	9,085
Intereses de préstamos de entidades relacionadas, nota 28	2,316	184

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Como resultado de estas y otras transacciones menores, a continuación se presenta el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas, por los años 2016 y 2015:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales, nota 5(a)		
Banco de la Nación	79	89
Sima Perú S.A.	58	89
Enapu S.A.	25	35
Adinelsa S.A.	25	23
Corpac S.A.	19	18
Otros	4	4
Total	<u>210</u>	<u>258</u>
Cuentas por cobrar no comerciales		
Empresa de Administración de Infraestructura Eléctrica S.A	2,611	1,660
Electronoroeste S.A.	1,020	1,126
Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad del Norte S.A.	838	6,872
Electrocentro S.A.	741	1,674
Electro Oriente S.A.	466	11
Electroperú S.A.	288	390
Banco de la Nación	31	31
Empresa de Generación Eléctrica del Sur S.A	1	-
Electro Ucayali	-	73
Total	<u>5,996</u>	<u>11,837</u>
Cuentas por pagar comerciales, nota 13(a)		
Electroperú S.A.	32,365	9,501
Empresa de Generación Eléctrica de Machu Picchu S.A.	899	832
Empresa de Generación Eléctrica del Sur S.A	408	368
Total	<u>33,672</u>	<u>10,701</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Cuentas por pagar no comerciales - corriente		
FONAFE - Préstamo (c)	39,742	2,364
Etecen (d)	4,191	4,258
Empresa de Administración de Infraestructura Eléctrica S.A	3,707	2,455
Electro Oriente	298	395
Electronoroeste S.A.	55	37
Electronorte S.A.	29	123
Electrocentro S.A	6	141
Otros	1,399	1,289
	<u>49,427</u>	<u>11,062</u>
Cuentas por pagar no comerciales - no corriente		
FONAFE - Préstamos (c)	20,618	-
Empresa de Administración de Infraestructura Eléctrica S.A	4,981	4,123
	<u>25,599</u>	<u>4,123</u>

- (c) Al 31 de diciembre 2016, corresponde a un préstamo recibido de FONAFE en soles con vigencia de 2 años, tasa efectiva anual de 4.95 por ciento, cuotas trimestrales fijas y vencimiento en mayo de 2018. Al 31 de diciembre 2015, correspondía a un préstamo refinanciado recibido de FONAFE, con una tasa efectiva anual de 3.95 por ciento, cuotas trimestrales fijas y vencimiento en agosto de 2016.
- (d) El 10 de abril de 1994, el Estado peruano suscribió un contrato de préstamo con el Banco Interamericano de Desarrollo - BID N°790/OC-PE, con la finalidad de financiar el programa de transmisión y apoyo a la reestructuración del sector eléctrico (Programa PE0018), esta operación fue aprobada mediante Decreto Supremo N°35-94-EF el 6 de abril de 1994. Los préstamos fueron utilizados en ejecución de obras por US\$1,023,893 y estudios por US\$223,606.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Las remuneraciones del personal gerencial de la Compañía y de la corporación Distriluz así como sus cuentas de préstamos personales han sido:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Remuneraciones		
Regional	790	653
Corporativo	1,136	999
Préstamos		
Regional	236	124
Corporativo	460	323
Total	<u>2,622</u>	<u>2,099</u>

Las remuneraciones y gastos del personal corporativo se distribuyen entre las empresas que conforman el Grupo Distriluz, de acuerdo al Convenio Marco de Asunción de Gastos del Comité Corporativo de Gestión.

- (f) Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado, los impuestos que estas transacciones generaron, así como las tasas de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales de la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.

30. Utilidad por acción

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

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Numerador		
Utilidad atribuible a las acciones comunes y de inversión	<u>103,143</u>	<u>91,870</u>
Denominador		
Promedio de acciones en circulación (Comunes y de inversión en miles de unidades)	<u>678,278</u>	<u>678,278</u>
Utilidad neta por acción básica (en Soles)	<u>0.15207</u>	<u>0.13545</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

La utilidad por acción diluida se calcula dividiendo la utilidad del año, atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación, durante el periodo y a la fecha del estado de situación financiera, más el promedio ponderado de acciones comunes que hubieran sido emitidas si todas las acciones comunes potenciales con efecto dilutivo hubieran sido convertidos en acciones comunes.

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Numerador		
Utilidad atribuible a las acciones comunes y de inversión	<u>103,143</u>	<u>91,870</u>
Denominador		
Promedio de acciones en circulación (comunes y de inversión en miles de unidades), inherentes a las acciones potenciales	<u>921,079</u>	<u>906,669</u>
Utilidad neta por acción diluida (en Soles)	<u>0.11198</u>	<u>0.10133</u>

Los efectos dilutivos inherentes a las acciones potenciales provienen del capital adicional de la Compañía, por los aportes pendientes de capitalización.

31. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 la tasa del impuesto a las ganancias es de 28 por ciento sobre la utilidad gravable luego de deducir la participación de los trabajadores, la cual, de acuerdo con lo establecido por las normas vigentes, se calcula con una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad gravable.

En atención al Decreto Legislativo N° 1261 publicado el 10 de diciembre de 2016 y vigente a partir del 1 de enero de 2017, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores, será, desde el ejercicio 2017 en adelante de 29.5 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a lo dispuesto por el referido Decreto Legislativo, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 6.8 por ciento por las utilidades generadas desde el 1 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2016.
- Por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017, cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha, la tasa aplicable será de 5 por ciento.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) 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 de tercera categoría e Impuesto General a las Ventas de los ejercicios 2012 a 2016, se encuentran pendientes de fiscalización por parte Superintendencia Nacional de Administración Tributaria - SUNAT.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridades Tributaria pueda 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 2016 y de 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 se encuentran pendientes de resolución por parte del Tribunal Fiscal los recursos de apelación interpuestos contra las Resoluciones de Intendencia N°0650140000928/SUNAT y N°0650140001084/SUNAT que declararon infundados los recursos de reclamación interpuestos contra las resoluciones emitidas como resultado de la fiscalización del Impuesto a la Renta de los ejercicios 2004 y 2008, respectivamente.

Con fecha 11 de diciembre de 2012, la Compañía efectuó un pago parcial de S/4,661,762 sobre la deuda tributaria apelada correspondiente a los reparos tributarios de los años 2004 y 2008 que a juicio de sus asesores legales externos no obtendrán un resultado favorable, la deuda tributaria remanente no pagada al 31 de diciembre del 2016 asciende a S/6,975,055 (S/6,790,657 en el 2015) la cual está vinculada al reparo por concepto de merma técnica de energía no sustentada que a juicio de la Gerencia y sus asesores legales, existen argumentos jurídicos para obtener un resultado favorable en relación a este reparo.

Asimismo, la Compañía mantiene un recurso de apelación, el cual se encuentra pendiente de resolución por el Tribunal Fiscal, contra la Resolución de Intendencia N°0650140001521/SUNAT que declarara infundada el recurso de reclamación interpuesto contra la denegatoria de la solicitud de devolución de pagos por Impuesto General a las Ventas del periodo 1996 por el importe de S/9, 959,955.

De conformidad con la Resolución de Superintendencia N° 167-2006-SUNAT, publicada el 14 de octubre de 2006, las empresas que conforman la actividad empresarial del Estado, como es el caso de la Compañía, están exoneradas de la obligación de presentar la declaración jurada anual informativa y de contar con estudio técnico de precios de transferencia, respecto de las transacciones con partes vinculadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) De conformidad con la Resolución de Superintendencia N° 167-2006-SUNAT, publicada el 14 de octubre de 2006, las empresas que conforman la actividad empresarial del Estado, como es el caso de la Compañía, están exoneradas de la obligación de presentar la declaración jurada anual informativa y de contar con estudio técnico de precios de transferencia, respecto de las transacciones con partes vinculadas.

32. Contingencias

En adición a las contingencias tributarias mencionadas en la nota 31(b), la Compañía, en el curso normal de sus operaciones, ha sido objeto de diversas reclamaciones de índole legal (civiles, laborales, penales y administrativos) y regulatorio, las cuales se registran y divulgan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, ver nota 3.2(j). Estas reclamaciones son llevadas por su asesor legal interno y sus asesores legales externos. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha registrado por estas reclamaciones las provisiones necesarias, quedando como contingentes posibles un importe de S/46,848,454 (S/41,147,926 al 31 de diciembre de 2015). La Gerencia y sus asesores legales estiman que el resultado individual y en conjunto de estos procesos no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

33. Compromisos

- (a) Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene siete cartas fianza como garantía por obras subsidiadas por un importe de S/1,757,723 con el BBVA Continental y Banco de Crédito del Perú cuyos beneficiarios son la Dirección General de Electrificación Rural y proveedores (cinco cartas fianza, como garantías por obras subsidiadas por un importe de S/6,927,000 con el Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank, BBVA Continental S.A. y Scotiabank Perú S.A.A., cuyo beneficiario es la Dirección General de Electrificación Rural, al 31 de diciembre de 2015).
- (b) Al 31 de diciembre de 2016, producto de las licitaciones realizadas al amparo de la Ley N° 28832, con el fin de asegurar el suministro de energía eléctrica de sus clientes libres y regulados, a partir del año 2013 inician vigencia los contratos de licitación de largo plazo hasta el año 2022 con una potencia contratada de 278.68MW. Las principales generadoras con esta condición de contratación son: SN Power Perú S.A., Fenix Power Perú S.A., Enersur S.A., Duke Energy Egenor S. en C., Termoselva S.R.L., Compañía Eléctrica el Platanal S.A., Empresa de Generación Eléctrica Machupichu S.A., SDF Energía S.A.C, Statkraft S.A. (antes Empresa de Generación Eléctrica Cheves S.A.) y Electroperú S.A.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía contaba con contratos bilaterales de compra de energía y potencia contratada, con diversas empresas generadoras como Edegel, Fenix Power Perú S.A., y Termochilca, cuyos suministros de potencia son de 59.12MW, 323.6MW, 5MW, respectivamente.

34. Medio ambiente

La política ambiental de la Compañía se concreta a través del cumplimiento de las normas ambientales emanadas del Ministerio del Ambiente como la Ley N°27314, General de Residuos Sólidos y su Reglamento el DS N°057-2004-PCM, Reglamento de Protección del Medio Ambiente en Actividades Eléctricas, según Decreto Supremo N°29-94-EM, en base a estas normas se han elaborado planes de manejo y disposición de residuos, planes de contingencias ambiental originado por sustancias y materiales diversos y el plan de manejo de materiales peligrosos, a través del cual se elaboró y ejecutó el Programa Ambiental del ejercicio 2016, así como los Programas de Monitoreo para las Centrales que establecen el monitoreo mensual de efluentes líquidos, cuerpos receptores, ruidos y mediciones de radiaciones electromagnéticas en las centrales de generación, así como la elaboración de informes trimestrales de Gestión Ambiental, presentados a la Dirección General de Asuntos Ambientales Energéticos del MEM (DGAA/MEM) y al Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental (OEFA).

Como consecuencia de lo anterior se han establecido principios generales como la racionalización de los recursos naturales y la prevención y reducción de productos de residuo, emisiones y vertimientos; y en general controlar todos los factores responsables de los impactos ambientales, mediante la aplicación de programas de mejora continua y establecimiento de objetivos y metas ambientales.

Asimismo, desde enero del 2013 a la fecha de este informe, la Compañía se certificó en la Norma internacional ISO 14001 y cuenta con un Sistema de Gestión Ambiental conforme a los requisitos de dicha norma internacional, habiendo logrado dicha certificación al no haberse detectado ninguna “no conformidad” en la auditoría realizada por la empresa certificadora Bureau Veritas del Perú. Dicha certificación fue renovada en marzo de 2016 y sigue vigente de acuerdo a las recomendaciones de auditorías posteriores de la empresa certificadora SGS.

En el año 2016, también se renovó la certificación del Sistema de Seguridad y Salud Ocupacional, bajo el alcance de la norma OHSAS 18001:2007, que comprende los procesos de Generación, Transmisión, Distribución y Comercialización de la energía eléctrica, verificando actividades y programas que garanticen la prevención de lesiones y enfermedades ocupacionales, dando cumplimiento al Reglamento de Seguridad y Salud en el Trabajo de las Actividad Eléctricas y demás normas del sector.

35. Objetivos y políticas de gestión de riesgo financiero

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

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de tasa de interés, de tipo de cambio, de crédito y liquidez.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Riesgo de mercado -

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

Los análisis de sensibilidad que se ilustran en las próximas secciones se vinculan con la posición al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, y se prepararon sobre la base de que el monto de deuda neta, la proporción de interés fijo flotante y la proporción de los instrumentos financieros en monedas extranjeras, permanecen constantes a dichas fechas.

Riesgo de tasa de interés -

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

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, las deudas y préstamos de la Compañía tienen tasas de interés fija y no mantiene deudas con tasa de interés variable.

Por lo indicado en el párrafo anterior, la Compañía no está expuesta a un riesgo significativo por la variación de las tasas de interés al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

Riesgo de tipo de cambio -

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

Al 31 de diciembre de 2016, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.352 por US\$1 para la compra y S/3.360 por US\$1 para la venta, respectivamente (S/3.408 por US\$1 para la compra y S/3.413 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2015, respectivamente).

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no cobertura su exposición al riesgo de tipo de cambio debido a que no mantiene una posición significativa de instrumentos financieros en moneda extranjera. El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía por los ejercicios 2016 y 2015 fue una pérdida neta de S/569,000 y de S/1,189,000, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	99	134
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	147	480
Otras cuentas por cobrar	318	271
Total	<u>564</u>	<u>885</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	592	2,090
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,276	1,272
Otros pasivos financieros	243	-
Otras cuentas por pagar	57	22
Total	<u>2,168</u>	<u>3,384</u>
Posición pasiva, neta	<u>(1,604)</u>	<u>(2,499)</u>

Sensibilidad a las tasas de cambio

A continuación presentamos un cuadro donde se muestran los efectos en los resultados antes de impuesto a las ganancias, de una variación razonable en el tipo de cambio, manteniendo constantes todas las demás variables.

	Aumento/ disminución en el tipo de cambio	Efecto en la utilidad antes del impuesto a las ganancias S/(000)
2016		
Dólar estadounidense	+/- 10%	539
Dólar estadounidense	+/- 5%	270
2015		
Dólar estadounidense	+/- 10%	853
Dólar estadounidense	+/- 5%	427

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de crédito -

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

Cuentas por cobrar comerciales -

Cada unidad de negocios es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes, siguiendo las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía para la gestión del riesgo de crédito de la Compañía. La calificación del crédito del cliente se determina y se controla regularmente. Las cuentas por cobrar comerciales de clientes se monitorean regularmente y en algunos casos específicos se garantizan con cartas de crédito. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía cuenta con aproximadamente 10 clientes libres que representan un 5.86 por ciento del total de los ingresos por servicios de distribución de energía (6 clientes libres que representaban un 5.44 por ciento del total de ingresos por servicios de distribución de energía al 31 de diciembre de 2015) y 829,909 clientes regulados que representan un 94.14 por ciento del total de los ingresos por servicios de distribución de energía (798,177 clientes regulados que representaban un 94.56 por ciento del total de ingresos por servicios de distribución de energía al 31 de diciembre de 2015).

La necesidad de registrar una provisión por deterioro se analiza a cada fecha del periodo sobre el que se informa, la cual se encuentra de acuerdo a la política de la Compañía descrita en la nota 3.2.

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

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros es el valor en libros de cada clase de activo financiero presentado en la nota 5.

Instrumentos financieros y depósitos en efectivo -

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

La máxima exposición de la Compañía al riesgo de crédito por los componentes del estado de posición financiera son las sumas en libros que se ilustran en la nota 4 y 9.

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de liquidez -

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

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

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

	Menos de 1 año S/(000)	Entre 1 y 2 años S/(000)	Entre 2 y 5 años S/(000)	Más de 5 años S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2016					
Otros pasivos financieros	30,041	549	-	-	30,590
Cuentas por pagar comerciales	122,492	-	-	-	122,492
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	49,427	20,618	4,981	-	75,026
Otras cuentas por pagar	53,584	-	73	-	53,657
Total	255,544	21,167	5,054	-	281,765
Al 31 de diciembre de 2015					
Otros pasivos financieros	92,163	-	-	-	92,163
Cuentas por pagar comerciales	102,177	-	-	-	102,177
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11,062	-	-	4,123	15,185
Otras cuentas por pagar	44,282	74	-	-	44,356
Total	249,684	74	-	4,123	253,881

Notas a los estados financieros (continuación)

Gestión de capital -

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

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

No hubo modificaciones en los objetivos, políticas o procesos relacionados con la gestión del capital durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

La Compañía controla el capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el resultado entre la deuda neta y el patrimonio total más la deuda neta. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los ratios de endeudamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 son acordes a la política financiera de la Compañía.

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Otros pasivos financieros	30,590	92,163
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	176,149	163,516
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	(11,316)	(6,368)
Deuda neta	195,423	249,311
Total patrimonio	1,069,388	1,039,833
Total patrimonio y deuda neta	1,264,811	1,289,144
Ratio de endeudamiento (%)	15.45	19.34

36. Mediciones del valor razonable

Los instrumentos financieros, y su valor razonable estimado, así como el nivel en la jerarquía de valor razonable se describe a continuación:

Nivel 1 -

- El efectivo y equivalentes de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a tres meses, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Los activos financieros disponibles para la venta son registrados a su valor razonable y son medidos sobre la base de cotizaciones bursátiles obtenidas en un mercado activo.
- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Nivel 2 -

- Para los otros pasivos financieros se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares, no habiendo diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable.

Nº 0060871



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 230-3000

R.U.C. 20106620106

Nº 0871

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

**PAREDES, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD
LIMITADA**

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

31/03/2017

Lima,

13 de Septiembre de 2016

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

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

Comprobante de Pago: ~~019-00064472~~.....

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

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com/pe

©EY
All Rights Reserved.