

Red de Energía del Perú S.A.

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

Red de Energía del Perú S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 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

A los Accionistas de Red de Energía del Perú S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Red de Energía del Perú S.A. (una subsidiaria de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. de Colombia), 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 acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards 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 es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las 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 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.

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

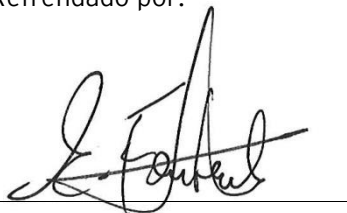
Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Red de Energía del Perú S.A. al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima, Perú
16 de febrero de 2017

Refrendado por:



Elizabeth Fontenla
C.P.C.C. Matrícula No.25063

Paredes, Burja & Asociados

Red de Energía del Perú S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

	Nota	2016 US\$	2015 US\$		Nota	2016 US\$	2015 US\$
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.2(c) y 5	12,954,386	14,402,691	Cuentas por pagar comerciales	3.2(a) y 11	11,450,385	8,146,098
Cuentas por cobrar comerciales, neto	3.2(a) y 6	17,930,825	11,396,537	Cuentas por pagar a relacionadas	3.2(a) y 23(c)	1,776,633	1,883,156
Cuentas por cobrar a relacionadas	3.2(a) y 23(c)	769,018	1,453,129	Tributos y contribuciones por pagar	3.2(k)	1,523,150	7,245,716
Otras cuentas por cobrar	3.2(a) y 7	4,661,675	5,056,996	Otras cuentas por pagar	3.2(a) y 12(a)	8,575,791	8,398,442
Suministros y repuestos, neto	3.2(d) y 8	10,197,918	11,125,181	Provisiones	3.2(i) y 12(c)	10,683,544	10,058,894
Gastos contratados por anticipado		93,049	1,229,098	Obligaciones financieras	3.2(a) y 13(a)	45,992,696	25,519,946
Total activo corriente		<u>46,606,871</u>	<u>44,663,632</u>	Total pasivo corriente		<u>80,002,199</u>	<u>61,252,252</u>
Cuentas por cobrar a relacionadas a largo plazo	3.2(a) y 23(c)	1,051,015	1,135,463	Otras cuentas por pagar a largo plazo	3.2(a) y 12(a)	-	262,720
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	3.2(a) y 7	5,087,174	4,919,844	Provisiones a largo plazo	3.2(i) y 12(c)	29,340,500	27,227,959
Instalaciones, muebles y equipo, neto	3.2(e) y 9	13,914,410	13,479,672	Obligaciones financieras a largo plazo	3.2(a) y 13(a)	178,723,608	182,636,771
Activos intangibles, neto	3.2(h) y 10	460,058,082	458,494,614	Instrumentos derivados de cobertura	24	28,447,780	37,830,441
Total activo no corriente		<u>480,110,681</u>	<u>478,029,593</u>	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	3.2(k) y 14(a)	10,484,269	11,788,357
Total activo		<u>526,717,552</u>	<u>522,693,225</u>	Total pasivo no corriente		<u>246,996,157</u>	<u>259,746,248</u>
				Total pasivo		<u>326,998,356</u>	<u>320,998,500</u>
				Patrimonio neto	15		
				Capital emitido		23,682,675	23,682,675
				Prima de emisión		97,571,273	97,571,273
				Otras reservas de capital		4,736,535	4,736,535
				Otras reservas de patrimonio		(9,189,073)	(15,389,105)
				Resultados acumulados		82,917,786	91,093,347
				Total patrimonio neto		<u>199,719,196</u>	<u>201,694,725</u>
				Total pasivo y patrimonio neto		<u>526,717,552</u>	<u>522,693,225</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Red de Energía del Perú S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2016 US\$	2015 US\$
Ingresos de operación			
Servicios de transmisión de energía eléctrica	2	116,591,403	113,747,545
Servicios de construcción	23(j)	30,837,438	41,613,978
Servicios complementarios	17	20,342,259	24,480,241
		<u>167,771,100</u>	<u>179,841,764</u>
Costo de servicios de transmisión de energía eléctrica	18	(63,585,110)	(56,371,887)
Costo de servicio de construcción	23(j)	(30,808,307)	(41,613,978)
Provisión para mantenimientos y reemplazos	12(c)	(8,652,574)	(5,585,798)
Utilidad bruta		<u>64,725,109</u>	<u>76,270,101</u>
Ingresos y gastos de operación			
Gastos de administración	19	(11,489,690)	(12,305,622)
Otros ingresos operacionales, neto		1,311,264	1,580,148
		<u>(10,178,426)</u>	<u>(10,725,474)</u>
Utilidad operativa		<u>54,546,683</u>	<u>65,544,627</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		920,998	509,255
Costos financieros	21	(15,515,596)	(11,858,401)
Diferencia en cambio, neta	26(b)	503,102	380,268
		<u>(14,091,496)</u>	<u>(10,968,878)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		<u>40,455,187</u>	<u>54,575,749</u>
Impuesto a las ganancias	14(b)	(10,419,053)	(16,364,052)
Utilidad neta		<u>30,036,134</u>	<u>38,211,697</u>
Otros resultados integrales			
Cobertura de flujo de efectivo		8,493,194	(5,088,322)
Impuesto a las ganancias		(2,293,162)	1,373,847
	15(d)	<u>6,200,032</u>	<u>(3,714,475)</u>
Resultado integral total del ejercicio, neto		<u>36,236,166</u>	<u>34,497,222</u>
Utilidad básica y diluida por acción común (en dólares estadounidenses)	25	<u>0.42</u>	<u>0.53</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (en unidades)	25	<u>72,160,000</u>	<u>72,160,000</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Red de Energía del Perú S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido US\$	Prima de emisión US\$	Otras reservas de capital US\$	Otras reservas de patrimonio US\$	Resultados acumulados US\$	Total US\$
Saldos al 1 de enero de 2015	23,682,675	97,571,273	4,736,535	(11,674,630)	78,881,650	193,197,503
Utilidad neta	-	-	-	-	38,211,697	38,211,697
Otros resultados integrales	-	-	-	(3,714,475)	-	(3,714,475)
Resultado integral total del año	-	-	-	(3,714,475)	38,211,697	34,497,222
Dividendos declarados, nota 15(e)	-	-	-	-	(26,000,000)	(26,000,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	23,682,675	97,571,273	4,736,535	(15,389,105)	91,093,347	201,694,725
Utilidad neta	-	-	-	-	30,036,134	30,036,134
Otros resultados integrales	-	-	-	6,200,032	-	6,200,032
Resultado integral total del año	-	-	-	6,200,032	30,036,134	36,236,166
Dividendos declarados, nota 15(e)	-	-	-	-	(38,211,695)	(38,211,695)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	23,682,675	97,571,273	4,736,535	(9,189,073)	82,917,786	199,719,196

Red de Energía del Perú S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	Nota	2016 US\$	2015 US\$
Actividades de operación			
Cobranzas a clientes		131,128,050	145,533,739
Otros cobros relativos a la actividad		918,797	163,893
Pagos a proveedores y empleados		(42,659,093)	(54,186,329)
Pagos de impuesto a las ganancias		(19,495,182)	(18,897,432)
Pagos de intereses		(15,264,716)	(11,813,805)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>54,627,856</u>	<u>60,800,066</u>
Actividades de inversión			
Venta de mobiliario y equipo		146,394	-
Cobranza recibida de Relacionada		-	7,000,000
Adquisición de activos intangibles	10	(31,455,933)	(47,094,418)
Adquisición de muebles y equipo	9	(1,229,240)	(764,052)
Préstamo a terceros relacionados con contratos privados de transmisión		(309,329)	(2,847,895)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(32,848,108)</u>	<u>(43,706,365)</u>
Actividades de financiamiento			
Dividendos pagados	15(e)	(38,211,695)	(26,000,000)
Amortización de bonos		(25,287,878)	(1,954,545)
Amortización de préstamos bancarios		(4,232,068)	(11,800,000)
Préstamos bancarios recibidos		44,000,000	5,000,000
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(23,731,641)</u>	<u>(34,754,545)</u>
Disminución neta de efectivo en el año antes de las variaciones en la tasa de cambio		(1,951,893)	(17,660,844)
Efecto en la variación en la tasa de cambio		503,588	380,268
Disminución neta de efectivo en el año		(1,448,305)	(17,280,576)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>14,402,691</u>	<u>31,683,267</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>12,954,386</u>	<u>14,402,691</u>
Transacciones que no generan flujo de efectivo			
Pérdida neta no realizada en instrumentos de cobertura		6,200,032	(3,714,475)
Arrendamiento financiero		1,185,872	593,119

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Red de Energía del Perú S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

1. Actividad económica

(a) Identificación -

Red de Energía del Perú S.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida el 3 de julio de 2002. La Compañía es subsidiaria de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (empresa con domicilio legal en Colombia). El domicilio legal de la Compañía es Av. Juan de Arona 720, piso 6, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

Su actividad principal es la transmisión de energía eléctrica proveniente de empresas generadoras. Asimismo, la Compañía presta servicios de operación y mantenimiento a instalaciones de terceros y de entidades relacionadas.

Las actividades de transmisión de energía eléctrica de la Compañía se desarrollan de acuerdo con la Ley de Concesiones Eléctricas y su reglamento, y están reguladas y supervisadas por el Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (OSINERGMIN).

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 16 de febrero de 2017 y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la Sesión de Directorio y en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo en el transcurso del primer trimestre de 2016. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 15 de marzo de 2016.

2. Contrato de concesión de sistemas de transmisión eléctrica

El 5 de junio de 2002 el Estado Peruano adjudicó a Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (en adelante “ISA”) la buena-pro para la concesión de los sistemas de transmisión eléctrica del Estado Peruano, operados por la Empresa de Transmisión Eléctrica Centro Norte S.A. - ETECEN y la Empresa de Transmisión Eléctrica del Sur S.A. - ETESUR. Adjudicada la buena pro, se constituyó la Compañía y se efectuó el pago de US\$286,657,295, ver nota 10(a), iniciando sus operaciones el 5 de setiembre de 2002, fecha en la que se suscribió el contrato mediante el cual ISA cede a la Compañía sus derechos de concesión. El contrato de concesión establece los derechos y obligaciones de las partes, así como las normas y procedimientos que rigen entre ellos para el suministro de bienes y servicios y explotación de la línea de transmisión eléctrica, la prestación del servicio y la transferencia de todos los bienes al Estado al producirse la caducidad de la concesión. El plazo de la concesión es de treinta años contados a partir del 5 de setiembre de 2002.

Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo con el contrato de concesión, ISA es el operador pre-calificado de la concesión, por lo que la Compañía, de acuerdo con sus estatutos, paga a ésta una regalía equivalente al 1 por ciento de sus ingresos.

En retribución del servicio de transmisión de energía eléctrica, la Compañía es remunerada a través de la Remuneración Anual Garantizada (RAG), la misma que quedó fijada inicialmente en US\$58,638,000 anuales. La RAG tiene validez durante el período de vigencia de la concesión y se reajusta anualmente según la variación del índice "Finished Good Less Food and Energy" de los Estados Unidos de Norteamérica. El Estado Peruano, a través del Ministerio de Energía y Minas (MEM), garantiza que el Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (OSINERGMIN) establezca los mecanismos tarifarios necesarios y los correspondientes valores para asegurar que la RAG de la Compañía sea íntegramente pagada cada año. Como resultado de la aplicación de la remuneración anual garantizada y de servicios de transmisión de energía adicionales, la Compañía reconoció en los años 2016 y 2015 ingresos por servicios de transmisión de energía eléctrica por US\$116,591,403 y US\$113,747,545, respectivamente.

Modificaciones al contrato de concesión -

Entre los años 2006 y 2016, se aprobaron cláusulas adicionales al contrato de concesión para la ejecución de las siguientes ampliaciones, que a la fecha ya han sido capitalizados:

- Proyecto Ampliación N°1: La puesta en servicio del proyecto fue el 3 de julio de 2007. La inversión final auditada por un tercero independiente al 18 de abril de 2008 ascendió a US\$33,968,262, ver nota 10(c).
- Proyecto Ampliación N°2: La puesta en servicio del proyecto fue el 8 de marzo de 2008. La inversión final auditada por un tercero independiente al 24 de noviembre de 2008 ascendió a US\$34,703,622, ver nota 10(c).
- Proyecto Ampliación N°3: La puesta en servicio del proyecto fue el 16 de febrero de 2009. La inversión final auditada por un tercero independiente al 31 de mayo de 2009 por un tercero independiente ascendió a US\$16,272,245, ver nota 10(c).
- Proyecto Ampliación N°4: La puesta en servicio del proyecto fue el 12 de enero de 2009. La inversión final auditada por un tercero independiente al 31 de mayo de 2009 ascendió a US\$4,751,515, ver nota 10(c).
- Proyecto Ampliación N°5: La puesta en servicio del proyecto fue el 9 de enero de 2011 y se han efectuado inversiones por US\$40,788,769, ver nota 10(c).
- Proyecto Ampliación N°6: La puesta en servicio del proyecto fue el 18 de agosto de 2011 y se han efectuado inversiones por US\$21,080,960, ver nota 10(c).
- Proyecto Ampliación N°7: La puesta en servicio del proyecto fue el 21 de enero de 2012 y se han efectuado inversiones por US\$22,315,075, ver nota 10(c).
- Proyecto Ampliación N°8: La puesta en servicio del proyecto fue el 21 de setiembre de 2011 y se han efectuado inversiones por US\$2,851,671, ver nota 10(c).
- Proyecto Ampliación N°9: La puesta en servicio del proyecto fue el 14 de octubre de 2012 y se han efectuado inversiones por US\$32,629,122, ver nota 10(c).
- Proyecto Ampliación N°10: La puesta en servicio del proyecto fue el 29 de abril de 2013 y se han efectuado inversiones por US\$4,276,257, ver nota 10(c).

Notas a los estados financieros (continuación)

- Proyecto Ampliación N°11: La puesta en servicio del proyecto fue el 12 de julio de 2013 y se han efectuado inversiones por US\$10,134,732, ver nota 10(c).
- Proyecto Ampliación N°12: La puesta en servicio del proyecto fue el 22 de febrero de 2014 y se han efectuado inversiones por US\$ 8,330,620, ver nota 10(c).
- Proyecto Ampliación N°14: La puesta en servicio del proyecto fue el 26 de junio de 2015 y se han efectuado inversiones por US\$24,073,718, ver nota 10(c) y 10(d).
- Proyecto Ampliación N°15: La puesta en servicio del proyecto fue el 5 de enero de 2016 y se han efectuado inversiones por US\$58,628,774, ver nota 10(c) y 10(d).
- Proyecto Ampliación N°16: La puesta en servicio del proyecto fue el 11 de enero de 2016 y se han efectuado inversiones por US\$16,334,676, ver nota 10(c) y 10(d).

Asimismo, en los últimos años se aprobaron cláusulas adicionales al contrato de concesión para la ejecución de las siguientes ampliaciones, que a la fecha siguen en curso:

- Proyecto Ampliación N°13: El presupuesto inicial del proyecto es de US\$17,250,000. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha culminado la construcción de los hitos A y C. Se estima que las obras del hito B culminarán en abril de 2017. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha efectuado inversiones por US\$17,039,071 (US\$17,072,312 al 31 de diciembre de 2015), ver nota 10(c) y (d).
- Proyecto Ampliación N°17: La ampliación debe ser puesta en operación comercial dentro de un plazo no mayor de 21 meses, contados a partir del 9 de junio de 2015. El presupuesto inicial del proyecto es de US\$30,249,832. La fecha estimada de puesta en servicio del proyecto es para el 14 de mayo de 2017. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha efectuado inversiones por US\$14,473,893 (US\$592,280 al 31 de diciembre de 2015), ver nota 10(d).
- Proyecto Ampliación N°18: La ampliación debe ser puesta en operación comercial dentro de un plazo no mayor de 25 meses, contados a partir del 19 de enero de 2017. El presupuesto inicial del proyecto es de US\$11,305,178. La fecha estimada de puesta en servicio del proyecto es para el 19 de febrero de 2019. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha efectuado inversiones por US\$156,867, ver nota 10(d).
- El proyecto de Ampliación N°19 se encuentran en proceso de negociación con el Estado.

A partir del año 2013, la Compañía decidió aceptar contrataciones de servicios de transmisión eléctrica con empresas privadas. A la fecha siguen en curso los siguientes proyectos:

Contrato Privado - Planta Fría de Generación ETEN

En agosto de 2013, la Compañía suscribió un contrato por servicios de transmisión con Planta de Reserva Fría de Generación de ETEN, en virtud del cual se comprometió a la construcción, operación y mantenimiento de las instalaciones para la prestación del servicio de transmisión eléctrica. Este contrato tiene una vigencia de 18 años desde su puesta en operación en julio de 2015. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha efectuado inversiones por US\$1,169,010 (US\$1,136,715 al 31 de diciembre de 2015).

Notas a los estados financieros (continuación)

Contrato Privado - Energía Eólica

En octubre de 2013, la Compañía suscribió un Contrato por Servicios de Transmisión con Energía Eólica, en virtud del cual se comprometió a la construcción, operación y mantenimiento de las instalaciones para la prestación del servicio de transmisión eléctrica. Este contrato tiene una vigencia de 18 años desde su puesta en operación en abril de 2015. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha efectuado inversiones por US\$1,879,194 (US\$1,762,653 al 31 de diciembre de 2015).

Contrato Privado - Generación Andina

En setiembre de 2013, la Compañía suscribió un contrato por servicios de transmisión con Generación Andina, en virtud del cual se comprometió a la construcción, operación y mantenimiento de las instalaciones para la prestación del servicio de transmisión eléctrica. Este contrato tiene una vigencia de 18 años desde su puesta en operación en enero de 2016. El presupuesto de la inversión se estima en US\$2,251,731. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha efectuado inversiones por US\$2,246,686 (US\$1,973,682 al 31 de diciembre de 2015).

3. Principales principios y políticas contables

3.1 Bases de preparación y presentación -

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

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

Los estados financieros brindan información comparativa respecto del periodo anterior, a excepción de las normas emitidas aún no vigentes, que no han tenido impacto en los estados financieros en periodos anteriores, tal como se explica en la nota 4.

En la nota 3.3 se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizada por la Gerencia para la preparación de los estados financieros adjuntos.

3.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición, se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según sea pertinente. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

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

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía solo mantiene préstamos y cuentas por cobrar, cuyas principales características detallamos a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar -

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja de activos financieros:

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

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (*pass-through arrangement*), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

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

(ii) 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, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en las condiciones de morosidad, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales.

(iii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una

Notas a los estados financieros (continuación)

cobertura eficaz, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su 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 gastos de transacción directamente atribuibles.

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

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior -

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía solo mantiene préstamos que devengan interés, cuyas características principales detallamos a continuación:

Préstamos que devengan intereses -

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización 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 costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el gasto financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros -

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(iv) Instrumentos financieros derivados de cobertura -

Un instrumento financiero derivado que busca lograr una cobertura financiera de un determinado riesgo es designado contablemente como con fines de cobertura si, a su negociación, se prevé que los cambios en su valor razonable o en sus flujos de efectivo serán altamente efectivos en compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta directamente atribuibles al riesgo cubierto desde un inicio, lo cual debe quedar documentado en la fecha de negociación del instrumento financiero derivado y durante el plazo de cobertura. Una cobertura es considerada como altamente efectiva si se espera que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento cubierto y del utilizado como cobertura se encuentren en un rango de 80 a 125 por ciento.

Para las coberturas de flujo de efectivo que califican como tal, la parte efectiva de la ganancia o pérdida sobre el instrumento de cobertura, neto de su efecto impositivo, es reconocida directamente en el patrimonio en el rubro "Resultados netos no realizados de instrumentos de cobertura" como una reserva de cobertura de flujos de efectivo. La porción inefectiva de ganancia o pérdida del instrumento de cobertura es reconocida en el estado de resultados. Los importes registrados en el patrimonio son transferidos al estado de resultados en los periodos en que la partida cubierta es registrada en el estado de resultados o cuando una transacción prevista ocurre.

Si el instrumento de cobertura vence, es vendido, finalizado o ejercido, o en el momento en el que la cobertura deja de cumplir los criterios de contabilidad de cobertura, la relación de cobertura es terminada de manera prospectiva y; los saldos registrados en el estado de situación financiera son transferidos al estado de resultados en el plazo de vigencia de la partida cubierta.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía mantiene instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo.

(v) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlo y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(vi) Valor razonable de los instrumentos financieros -

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 significativa 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. Asimismo, 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.

(b) Transacciones en moneda extranjera -

(i) Moneda funcional y de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia de 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 fin de año, son reconocidas en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El rubro efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo y mantenidos en bancos. Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo incluye además los depósitos de alta liquidez cuyo vencimiento original es de tres meses o menos. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(d) Suministros y repuestos -

Los suministros y repuestos se registran al costo o el valor neto de realización, el menor. El costo se determina usando el método promedio ponderado.

La estimación para pérdida de valor de los suministros y repuestos es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza anualmente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de esa estimación.

(e) Instalaciones, muebles y equipo -

El rubro de instalaciones, muebles y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo de un elemento de instalaciones, mueble y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada por adquirir el activo. Este costo incluye el costo de reemplazar componentes de instalaciones, muebles y equipo y en el caso de activos calificados, el costo de financiamiento. El rubro de instalaciones, muebles y equipo también incluye el costo de los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero. Para los componentes significativos de instalaciones, muebles y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Depreciación -

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Proyectos propios	20
Mejoras en instalaciones arrendadas	10
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	De 4 a 10
Unidades de transporte	5

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

Una partida de instalaciones, muebles y equipo es retirada 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.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía no mantiene instalaciones, muebles y equipo, por los cuales se tenga que capitalizar los intereses por préstamos.

(f) Arrendamiento financiero -

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Contratos privados con terceros -

La Compañía como arrendador -

Los arrendamientos financieros en donde la Compañía transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se reconoce una cuenta por cobrar por arrendamiento financiero, ya sea por el valor razonable del activo arrendando (desembolsos incurridos en la construcción del activo) o por el valor presente de los cobros mínimos de arrendamiento, el que sea menor.

Notas a los estados financieros (continuación)

Posteriormente, en la fecha de inicio de uso del activo se reconoce la operación de arrendamiento financiero bajo el método financiero, registrándose como cuenta por cobrar el capital de las cuotas de arrendamiento pendientes de cobro. Los cobros por arrendamientos financieros se distribuyen entre los ingresos financieros y la reducción de la cuenta por cobrar por arrendamiento financiero de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la cuenta por cobrar. Estos abonos financieros se reconocen como ingresos financieros en el estado de resultados integrales. Los cobros o pagos por arrendamientos operativos se reconocen como ingresos o gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía mantiene contratos privados de transmisión de energía eléctrica firmados con terceros (ver nota 2 y nota 7 (b)), los cuales son considerados contratos de arrendamiento financiero. Los desembolsos incurridos por la Compañía para la construcción del activo relacionado se reconocen como una cuenta por cobrar, en la medida que aun se encuentren en construcción las líneas de transmisión, y como una cuenta por cobrar equivalente al capital de cuotas de arrendamiento pendientes de cobro cuando la construcción ha sido terminada.

(g) Costos por préstamos -

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un período de tiempo sustancial para que esté disponible para su uso esperado o su venta, se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en que se incurren. Los costos por préstamos incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la entidad en relación con la celebración de los acuerdos de préstamos.

La capitalización de los costos de las obligaciones financieras comienza cuando las actividades para preparar el bien están en curso y se están incurriendo en los gastos y costos del préstamo. La capitalización de intereses se realiza hasta que los activos estén listos para su uso previsto. Si el valor del activo que resulta excede su valor recuperable, se registra una pérdida por desvalorización.

(h) Activos intangibles -

Contrato de Concesión con el Estado Peruano -

La Compañía ha adoptado la CINIIF 12 - Contratos de Concesión, para registrar su contrato de concesión con el Gobierno Peruano (ver nota 2). Para que un contrato de concesión se encuentre dentro del alcance de la CINIIF 12, se deben cumplir los siguientes dos criterios:

- La Concedente controla o regula qué servicios debe proporcionar el operador con la infraestructura, a quién debe suministrarlos y a qué precio; y

Notas a los estados financieros (continuación)

- La Concedente controla, a través de la propiedad, el derecho de usufructo o de otra manera cualquier participación residual en la infraestructura al final del plazo del acuerdo.

La Compañía utiliza el modelo de activos intangibles para registrar sus contratos de concesión.

El activo intangible representa el derecho otorgado por el Estado Peruano para efectuar cargos a los usuarios del servicio de transmisión de energía eléctrica. Las ampliaciones a la infraestructura son registradas como adiciones al activo intangible debido a que se espera que generen beneficios económicos futuros para la Compañía.

Los reemplazos y mantenimientos significativos que la Compañía debe efectuar a la infraestructura del sistema de transmisión eléctrica a fin de mantener las condiciones requeridas por el Estado Peruano de acuerdo al Contrato de Concesión, y que no generaran flujos económicos futuros para la Compañía, se contabilizan como parte de la provisión de mantenimientos y reemplazos significativos, ver nota 12(e).

El activo intangible originado por el Contrato de Concesión se amortiza por el método de línea recta durante el plazo de vigencia de dicho contrato. El gasto de amortización en activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos que resulte coherente con la función de dichos activos intangibles.

Programas de cómputo -

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en 5 años.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

(i) Desvalorización de activos de larga duración -

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son

Notas a los estados financieros (continuación)

descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes de proyectos, inversiones licitadas, presupuestos operativos de capital, tasa de actualización, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado de las maquinarias y equipo y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

(j) Reconocimiento de ingresos y gastos -

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes al servicio prestado, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago se realizó. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para reconocer un ingreso:

Servicios de transmisión de energía -

Los ingresos por servicios de transmisión de energía se reconocen en el período contable en el que se prestan, de conformidad con lo establecido en el contrato de concesión firmado con el Estado Peruano. El servicio de transmisión prestado y no facturado se registra de acuerdo con estimaciones de la transmisión de energía efectivamente realizada, la misma que no difiere significativamente con la facturación real posterior.

Servicios de construcción -

Los ingresos y costos por servicios de construcción de los proyectos son reconocidos en el estado de resultados integrales, de acuerdo con el método del porcentaje de avance de los proyectos a la fecha del estado de situación financiera. La Compañía no reconoce ningún margen de utilidad en la prestación de estos servicios debido a que estos son prestados, administrados y/o supervisados por una empresa relacionada que es la que reconoce dicha utilidad en sus estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Servicios de operación y mantenimiento -

Los ingresos por servicios de operación y mantenimiento a instalaciones de terceros se reconocen a medida que se presta el servicio.

Intereses ganados -

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros en el estado de resultados integrales.

Costos y gastos -

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan, excepto por los costos de construcción, y se registran en los períodos en los cuales se relacionan.

(k) Impuestos -

Impuesto a las ganancias -

El activo o pasivo por impuesto a las ganancias es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía.

La porción corriente del impuesto a las ganancias se calcula y contabiliza de conformidad con el convenio de estabilidad jurídica del año 2002.

Impuesto a las ganancias diferido -

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

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias arrastrables.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permitan recuperar dichos activos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con el convenio de estabilidad jurídica del año 2002.

El impuesto a las ganancias diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto a las ganancias diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos a las ganancias diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(I) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que involucre beneficios económicos para cancelar la obligación, y cuando pueda hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integrales, neto de cualquier reembolso. Si el valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas usando una tasa antes de impuestos que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

Provisión para mantenimientos y reemplazos significativos -

Como parte de sus obligaciones bajo el Contrato de Concesión suscrito con el Estado Peruano (nota 2), la Compañía asume responsabilidad por el mantenimiento y reemplazos de la infraestructura que administra. Los costos de mantenimiento y reemplazos

Notas a los estados financieros (continuación)

significativos, necesarios para mantener la infraestructura en las condiciones requeridas por el Estado Peruano, son estimados y registrados como un gasto y una provisión al cierre de cada ejercicio anual, en función al período estimado de uso de los activos a los cuales se les dará mantenimiento o serán reemplazados.

Provisión para Norma Técnica de Calidad Servicios Eléctricos (NTCSE) -

La Norma Técnica de Calidad Servicios Eléctricos (NTCSE) es de aplicación imperativa para el suministro de servicios relacionados con la generación, transmisión y distribución de la electricidad sujetos a regulación de precios, conforme el Decreto Supremo N° 020-1997-EM Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos, que establece los niveles mínimos de calidad de los servicios eléctricos y regula la aplicación de compensaciones en caso de incumplimiento de los parámetros de calidad de suministro de energía eléctrica y de las tolerancias establecidas. Estas obligaciones se registra en el momento de ocurran eventos de interrupciones que superen el nivel de tolerancia con cargo al estado de resultados integrales. Esta compensación económica por interrupción de suministro de energía se calcula en base al número de interrupciones y a la duración total de las interrupciones, y es cancelado a los generadores que hayan sido afectados. Las compensaciones derivadas de las deficiencias en las redes de transmisión, no podrán exceder del 10 por ciento de las ventas semestrales de la Compañía.

(m) 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 en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados integrales, a medida que se devengan.

(n) 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; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

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

(o) Eventos posteriores -

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.

(p) Utilidad por acción básica y diluida -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad básica y diluida por acción es la misma por los años presentados.

(q) Segmentos -

Un segmento de negocio es un componente diferenciable de una empresa que suministra un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios afines, y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico es un componente diferenciable de una empresa, que está dedicado a suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico particular y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de los componentes que operan en otros entornos económicos. Las compañías deberían considerar su estructura organizacional y gerencial, así como sus sistemas internos de reporte financiero a fin de identificar sus segmentos.

Respecto a los ingresos por servicios de construcción de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 12, la Compañía presta un servicio de construcción a favor del Estado Peruano, por lo que, dicha norma establece que se reconozca un ingreso equivalente al valor razonable del servicio de construcción brindado. En el caso de la Compañía, este ingreso que se presenta en el estado de resultados integrales, corresponde al mismo importe que los costos incurridos toda vez que la Compañía no genera un margen de utilidad o rentabilidad, en la prestación de estos servicios de acuerdo con la definición de segmento de negocio de la NIIF 8, debido a que estos son prestados, administrados y/o supervisados por su relacionadas (PDI y REP) o proveedores terceros.

El único segmento para la Compañía es la transmisión de energía eléctrica.

3.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

(a) Juicios significativos -

Los juicios más significativos en relación con los estados financieros se describen a continuación:

Reconocimiento de la concesión según el modelo de activo intangible (ver nota 10)- De acuerdo con el análisis de la CINIIF 12 - Acuerdos de Concesión de Servicios, la Compañía ha evaluado que el modelo de activos intangibles es el que aplica para registrar la concesión de las líneas de transmisión otorgado por el Estado Peruano. De acuerdo al juicio utilizado por la Gerencia de la Compañía para preparar los estados financieros, si

Notas a los estados financieros (continuación)

bien la retribución es determinada anualmente por el Estado Peruano durante el plazo de la concesión, el Contrato de Concesión no establece ninguna obligación por parte del Estado Peruano de hacerse responsable por el pago de las obligaciones asignadas a cada usuario del servicio como resultado de la prestación en forma anual del mismo. Es decir, una vez asignada la retribución a los usuarios del servicio, no hay ningún mecanismo establecido en el Contrato de Concesión que garantice incondicionalmente la cobranza de los derechos generados por la prestación del servicio.

Asimismo, la Gerencia de la Compañía considera que los derechos de cobro a cada usuario del servicio de peaje de las líneas de transmisión se generan en forma anual, cuando la Compañía es capaz de mantener las líneas de transmisión a un nivel específico de servicio durante la vida de la concesión. En caso de no prestarse el servicio de acuerdo a las normas de calidad requeridas, no existe ninguna contraparte que garantice el pago de la retribución. En este mismo sentido, de acuerdo a lo establecido en la cláusula del Contrato de Concesión, en la medida que el Estado Peruano no puede garantizar la permanencia de las empresas de generación eléctrica en la zonas de concesión de la Compañía, se ha establecido que en el caso de no existir usuarios del servicio de peaje en las líneas de transmisión de la Compañía, el Contrato de Concesión podría ser suspendido hasta que nuevos generadores ingresen al sistema.

Por todo lo anterior, la Gerencia de la Compañía ha concluido que el Estado Peruano no garantiza el pago de la retribución sino su asignación a cada uno de los usuarios, en consecuencia, el modelo de intangibles es el que se debe utilizar de acuerdo a la CINIIF 12 - Acuerdos de Concesión de Servicios.

(b) Estimaciones y supuestos contables significativos -

Los estimados y supuestos más significativos en relación con los estados financieros se describen a continuación:

(i) Desvalorización de activos de larga duración (ver nota 10) -

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo.

A la fecha de los estados financieros, las proyecciones disponibles de estas variables muestran tendencias favorables a los intereses de la Compañía lo que sustenta la recuperación de sus activos permanentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Provisión para mantenimientos y reemplazos significativos (ver nota 12(e)) - La provisión para mantenimientos y reemplazos representa el valor presente de los costos de mantenimientos y reemplazos significativos en que se espera incurrir en la vida remanente de la concesión. La provisión para mantenimientos y reemplazos corresponde principalmente a costos necesarios para mantener la infraestructura de las líneas de transmisión en las condiciones de operatividad requeridas por el Estado Peruano en el contrato de concesión, y es elaborado por la Gerencia de Transmisión, en base a la evaluación de los factores de condición y antigüedad de las líneas de transmisión y subestaciones, en los cuales se realiza un análisis cualitativo y análisis cuantitativo.

Los presupuestos son revisados anualmente para tomar en cuenta cualquier cambio material en las proyecciones realizadas. Sin embargo, los costos de mantenimientos y reemplazos significativos dependerán de los precios de mercado, de las actividades de mantenimiento y los precios de los equipos requeridos que reflejarán las condiciones económicas futuras.

El área de finanzas en base al presupuesto de gastos de capital aprobado previamente por el Directorio, indexa a los flujos de salidas de efectivo la inflación respectiva y actualiza los flujos del presupuesto aplicando una tasa anual libre de riesgo considerando las condiciones actuales de mercado y el riesgo específico del pasivo relacionado.

Los principales criterios y supuestos utilizados para el cálculo de la provisión de mantenimientos y reemplazos significativos se describen en la nota 12(e).

- (iii) Impuestos (ver nota 16) - Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. Dada la naturaleza del contrato de concesión a largo plazo y la complejidad de los acuerdos contractuales existentes, las diferencias que surjan entre los resultados reales y las suposiciones efectuadas, o por las modificaciones futuras de tales suposiciones, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos impositivos ya registrados. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iv) Recuperación de los activos tributarios diferidos (ver nota 14) -

Se requiere el uso de juicio profesional para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado de situación financiera. Los activos tributarios diferidos exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.

En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

4. Normas contables

(i) Nuevas normas contables e interpretaciones -

Algunas nuevas normas contables y modificaciones se aplican por primera vez en el 2016. Sin embargo, no afectan a los estados financieros de la Compañía. A continuación, para fines informativos, se incluye un resumen de las nuevas normas que tienen relación con la Compañía:

NIC 1 "Iniciativa de divulgaciones (modificación)"

La modificación a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" no realiza mayores cambios, pero clarifica ciertos requerimientos de la NIC 1, tales como:

- Los requisitos de materialidad de la norma.
- Las líneas específicas que deben desagregarse en los estados financieros.
- La flexibilidad que tienen las entidades para ordenar las notas de los estados financieros.
- Que la participación en otros resultados integrales en las asociadas y negocios conjuntos que se registran utilizando el método de participación patrimonial, deben ser presentados en forma agregada en una sola línea, y clasificadas entre aquellas partidas que serán o no reclasificadas a los resultados del ejercicio.

La Compañía aún no ha adoptado con anticipación ninguna otra norma, interpretación o enmienda emitida pero aún no efectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Nuevos pronunciamientos contables

Las normas e interpretaciones que se han emitido a la fecha de los estados financieros consolidados, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2016, se presentan a continuación:

- 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 sus Subsidiarias, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros. La Compañía está evaluando el impacto de la adopción de esta norma.

- 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 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.

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 - Enmiendas a la NIC 7

Las enmiendas a la NIC 7, Estado de flujos de efectivo, forman parte de la Iniciativa de Divulgación del IASB y requieren que la Compañía y sus Subsidiarias proporcionen revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros consolidados, 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. En la aplicación inicial de la enmienda, las entidades no están obligadas a proporcionar información comparativa para los períodos anteriores. Estas enmiendas 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 - Enmiendas a la NIC 12

Las enmiendas 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 enmiendas 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.

Las entidades están obligadas a aplicar las enmiendas de forma retroactiva. Sin embargo, en la aplicación inicial de la enmienda, el cambio en el patrimonio inicial del primer período comparativo puede ser reconocido en los resultados acumulados de apertura (o en otro componente del patrimonio, según corresponda), sin asignar el cambio entre los resultados acumulados de apertura y otros componentes del patrimonio. Las entidades que aplican esta opción deben revelar ese hecho.

Estas enmiendas 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. La norma incluye dos excepciones al reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos a corto plazo y aquellos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2016 US\$	2015 US\$
Fondos fijos y efectivo	62,438	60,148
Cuentas corrientes bancarias (b)	3,445,276	2,089,052
Depósitos a plazo (c)	9,446,641	12,253,409
Cuentas recolectoras de fideicomiso	31	82
	<u>12,954,386</u>	<u>14,402,691</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, las cuentas corrientes bancarias, están denominadas en soles y dólares estadounidenses, se encuentran depositados en bancos locales y son de libre disponibilidad.

(c) Los depósitos a plazo tienen vencimientos originales menores a 90 días y pueden ser renovados a su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2016, estos depósitos devengaron intereses calculados con una tasa efectiva anual que fluctúa entre de 4.71% y 4.80% para depósitos en soles y fluctuaba entre 0.23% y 0.30% para depósitos en dólares estadounidenses (al 31 de diciembre de 2015, 3.90% para depósitos en soles y fluctuaba entre 0.60% y 1.26% para depósitos en dólares estadounidenses).

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2016 US\$	2015 US\$
Facturas por cobrar	3,350,058	1,359,726
Estimación de servicios de transmisión devengados (e)	<u>14,730,676</u>	<u>10,186,720</u>
	18,080,734	11,546,446
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (c)	<u>(149,909)</u>	<u>(149,909)</u>
	<u>17,930,825</u>	<u>11,396,537</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en soles, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

(c) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Gerencia de la Compañía considera que, excepto por las cuentas por cobrar provisionadas como cuentas de cobranza dudosa, no es necesario incrementar la estimación para cuentas de cobranza dudosa ya que sus principales clientes cuentan con un reconocido prestigio en el mercado internacional y no muestran problemas financieros ni presentan ningún indicio de deterioro al cierre del período.

En el proceso de estimación de la provisión de cobranza dudosa, la Gerencia de la Compañía evalúa constantemente las condiciones del mercado, para lo cual utiliza análisis de anticuamiento e informes de clasificación de riesgos para las operaciones comerciales.

(d) El análisis de anticuamiento de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2016 y de 2015:

	2016 US\$	2015 US\$
A vencer y no deteriorados	14,730,676	10,186,720
Vencidos y no deteriorados	3,200,149	1,209,817
Menos de 90 días	2,376,266	952,200
De 91 a 360 días	<u>823,883</u>	<u>257,617</u>
Total	<u>17,930,825</u>	<u>11,396,537</u>

(e) Corresponde a la facturación por servicios de transmisión realizadas en el mes de diciembre del año en curso y que fueron cobradas en su totalidad en el mes de enero del año siguiente.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Otras cuentas por cobrar

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

	2016 US\$	2015 US\$
Cuentas por cobrar por contratos privados de transmisión		
(b)	5,193,330	4,967,635
Anticipos a proveedores (c)	3,133,909	3,953,148
Reclamos a terceros	926,651	730,003
Cuentas por cobrar al personal	281,496	172,649
Otras cuentas por cobrar	213,463	153,405
	<u>9,748,849</u>	<u>9,976,840</u>
Porción corriente	4,661,675	5,056,996
Porción no corriente	<u>5,087,174</u>	<u>4,919,844</u>
Total	<u>9,748,849</u>	<u>9,976,840</u>

(b) Contratos de arrendamientos financieros

Los contratos privados de transmisión de energía eléctrica firmados con terceros (ver nota 2) son considerados contratos de arrendamiento financiero. De acuerdo a la política contable descrita en la nota 3.2(f), los desembolsos incurridos por la Compañía para la construcción del activo relacionado se reconocen como una cuenta por cobrar, en la medida que aún se encuentren en construcción las líneas de transmisión, y como una cuenta por cobrar equivalente al capital de cuotas de arrendamiento pendientes de cobro cuando la construcción ha sido terminada. Durante el año 2016, las cuentas por cobrar por contratos privados de transmisión han generado intereses por US\$715,545 mostrados en el rubro "Ingresos financieros" del estado de resultados integrales (US\$ 286,298 durante el año 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Gerencia de la Compañía considera que no es necesario registrar una estimación para cuentas de cobranza dudosa ya que sus principales clientes cuentan con un reconocido prestigio en el mercado nacional e internacional y no muestran problemas financieros ni presentan ningún indicio de deterioro al cierre del período.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los cobros mínimos por arrendamientos futuros por los contratos de arrendamientos financieros, junto con el valor presente de los cobros mínimos netos por arrendamientos, son los siguientes:

	2016		2015	
	Cobros mínimos US\$	Valor presente	Cobros mínimos US\$	Valor presente
A un año	782,662	105,806	445,065	445,065
A más de un año y hasta cinco años	3,130,649	593,040	1,344,946	189,333
Más de cinco años	9,141,798	4,494,484	7,908,486	4,333,237
Cobro mínimos por arrendamientos futuros	13,055,109	5,193,330	9,698,497	4,967,635
Menos - importes que representan ingresos financieros	(7,861,779)	-	(4,730,862)	-
Valor presente de los cobros mínimos por arrendamientos futuros	5,193,330	5,193,330	4,967,635	4,967,635

- (c) Los anticipos corresponden a adelantos a diversos proveedores para la construcción de los proyectos de transmisión y a la negociación de servidumbres de los mismos.

8. Suministros y repuestos, neto

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

	2016 US\$	2015 US\$
Suministros y repuestos (b)	10,720,654	11,647,917
Menos - Estimación para desvalorización de suministros y repuestos (c)	(522,736)	(522,736)
	<u>10,197,918</u>	<u>11,125,181</u>

- (b) El rubro está compuesto por suministros para equipos de alta tensión y para los sistemas de control de las líneas de transmisión.
- (c) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para desvalorización de existencias cubre adecuadamente el riesgo de deterioro de los suministros al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Instalaciones, muebles y equipo, neto

(a) El movimiento del costo de este rubro y de su correspondiente depreciación acumulada por los años 2016 y 2015 es como sigue:

	Mejoras en instalaciones arrendadas US\$	Unidades de transporte US\$	Muebles y enseres US\$	Equipos diversos US\$	Proyectos Propios US\$	Activos en tránsito US\$	Total US\$
Costo							
Al 1 de enero de 2015	2,309,900	4,721,789	416,550	13,379,617	8,528,714	301,135	29,657,705
Adiciones	-	593,119	2,350	591,694	30,654	139,354	1,357,171
Transferencias	-	-	-	-	(169,409)	268,476	99,067
Ventas y/o retiros	-	(40,113)	-	(111,846)	-	-	(151,959)
Al 31 de diciembre de 2015	2,309,900	5,274,795	418,900	13,859,465	8,389,959	708,965	30,961,984
Adiciones (c)	-	1,185,872	1,177	1,066,807	-	161,256	2,415,112
Transferencias	-	-	-	56,054	(92,472)	-	(36,418)
Ventas y/o retiros	-	(207,785)	-	(18,393)	-	-	(226,178)
Al 31 de diciembre de 2016	2,309,900	6,252,882	420,077	14,963,933	8,297,487	870,221	33,114,500
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2015	728,947	3,471,105	328,014	9,497,158	1,669,715	-	15,694,939
Adiciones (b)	346,777	287,591	21,291	852,056	417,965	-	1,925,680
Ventas y/o retiros	-	(40,113)	-	(98,194)	-	-	(138,307)
Al 31 de diciembre de 2015	1,075,724	3,718,583	349,305	10,251,020	2,087,680	-	17,482,312
Adiciones (b)	345,124	353,482	18,755	807,901	417,965	-	1,943,227
Ventas y/o retiros	-	(207,783)	-	(17,666)	-	-	(225,449)
Al 31 de diciembre de 2016	1,420,848	3,864,282	368,060	11,041,255	2,505,645	-	19,200,090
Valor neto contable							
Al 31 de diciembre de 2016	889,052	2,388,600	52,017	3,922,678	5,791,842	870,221	13,914,410
Al 31 de diciembre de 2015	1,234,176	1,556,212	69,595	3,608,445	6,302,279	708,965	13,479,672

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) El gasto de depreciación se muestra en el estado de resultados integrales como sigue:

	2016 US\$	2015 US\$
Costo de servicios, nota 18	1,395,915	1,469,167
Gastos de administración, nota 19	<u>547,312</u>	<u>456,513</u>
	<u>1,943,227</u>	<u>1,925,680</u>

- (c) Durante el 2016, las adiciones corresponden principalmente a vehículos adquiridos mediante arrendamiento financiero por aproximadamente US\$1,185,872. Asimismo, se adquirieron equipos diversos como laptops y servidores por US\$1,066,807. Durante el 2015, las adiciones corresponden principalmente a la adquisición de vehículos, equipos eléctricos y plataformas por US\$593,119, US\$591,694 y US\$103,000, respectivamente.
- (d) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, las instalaciones, muebles y equipo, neto no se encuentran otorgados en garantías a terceros.
- (e) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia y en su opinión, los seguros contratados al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 cubren razonablemente el riesgo de pérdida por siniestro de los activos a dichas fechas.
- (f) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus instalaciones, muebles y equipo, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Activos intangibles, neto

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

	2016				
	Concesiones del sistema de transmisión eléctrica (e) US\$	Adicionales a la concesión (c) US\$	Software US\$	Proyectos en curso (d) US\$	Total US\$
Costo					
Saldos al 1 de enero	286,657,295	292,197,515	3,090,198	75,549,558	657,494,566
Adiciones	-	-	195,017	31,260,916	31,455,933
Transferencias (f)	-	85,258,527	-	(85,258,527)	-
Otros (l)	-	(1,057,840)	-	-	(1,057,840)
Transferencias de otros activos (g)	-	-	36,418	-	36,418
Saldos al 31 de diciembre	<u>286,657,295</u>	<u>376,398,202</u>	<u>3,321,633</u>	<u>21,551,947</u>	<u>687,929,077</u>
Amortización acumulada					
Saldos al 1 de enero	127,402,115	69,119,170	2,478,666	-	198,999,951
Adiciones (b)	9,555,244	19,211,164	104,636	-	28,871,044
Saldos al 31 de diciembre	<u>136,957,359</u>	<u>88,330,334</u>	<u>2,583,302</u>	<u>-</u>	<u>227,870,995</u>
Valor neto en libros	<u>149,699,936</u>	<u>288,067,868</u>	<u>738,331</u>	<u>21,551,947</u>	<u>460,058,082</u>
	2015				
	Concesiones del sistema de transmisión eléctrica (e) US\$	Adicionales a la concesión (c) US\$	Software US\$	Proyectos en curso (d) US\$	Total US\$
Costo					
Saldos al 1 de enero	286,657,295	268,602,432	2,976,957	54,151,824	612,388,508
Adiciones	-	294,922	113,241	46,686,255	47,094,418
Transferencias (f)	-	25,124,275	-	(25,124,275)	-
Transferencias	-	(37,056)	-	(164,247)	(201,303)
Transferencias a otros activos (g)	-	(1,787,058)	-	-	(1,787,058)
Saldos al 31 de diciembre	<u>286,657,295</u>	<u>292,197,515</u>	<u>3,090,198</u>	<u>75,549,557</u>	<u>657,494,565</u>
Amortización acumulada					
Saldos al 1 de enero	117,846,872	56,795,360	2,384,956	-	177,027,188
Adiciones (b)	9,555,243	12,323,810	93,710	-	21,972,763
Saldos al 31 de diciembre	<u>127,402,115</u>	<u>69,119,170</u>	<u>2,478,666</u>	<u>-</u>	<u>198,999,951</u>
Valor neto en libros	<u>159,255,180</u>	<u>223,078,345</u>	<u>611,532</u>	<u>75,549,557</u>	<u>458,494,614</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) El gasto anual de amortización se muestra en el estado de resultados integrales como sigue:

	2016 US\$	2015 US\$
Costo de servicios, nota 18	28,766,408	21,879,053
Gastos de administración, nota 19	104,636	93,710
	<u>28,871,044</u>	<u>21,972,763</u>

(c) El rubro "Adicionales a la concesión" corresponden a los costos incurridos para cumplir con los compromisos de inversión acordados con el Estado Peruano (nota 2), cuyo saldo se detalla a continuación:

	2016 US\$	2015 US\$
Ampliación N°1	33,968,262	33,968,262
Ampliación N°2	34,703,622	34,703,622
Ampliación N°3	16,272,245	16,272,245
Ampliación N°4	4,751,515	4,751,515
Ampliación N°5	40,788,769	40,788,769
Ampliación N°6	21,080,960	21,080,960
Ampliación N°7	22,315,075	22,315,075
Ampliación N°8	2,851,671	2,851,671
Ampliación N°9	32,629,122	32,629,122
Ampliación N°10	4,276,257	4,276,257
Ampliación N°11	10,134,732	10,141,518
Ampliación N°12	8,330,620	8,331,116
Ampliación N°13 (HITO A y C)	11,352,916	-
Ampliación N°14	24,073,718	25,124,276
Ampliación N°15	58,628,774	-
Ampliación N°16	16,334,676	-
Otras ampliaciones	34,963,108	34,963,107
	<u>377,456,042</u>	<u>292,197,515</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los proyectos en curso comprenden las siguientes ampliaciones, (ver nota 2):

	2016 US\$	2015 US\$
Ampliación N°13 (HITO B)	5,686,155	17,072,312
Ampliación N°15	-	43,400,956
Ampliación N°16	-	14,238,689
Ampliación N°17	14,473,893	592,280
Ampliación N°18	156,867	-
Otras ampliaciones	<u>177,192</u>	<u>245,320</u>
Total	<u>20,494,107</u>	<u>75,549,557</u>

- (e) El rubro "Concesiones del sistema de transmisión eléctrica" corresponde al pago efectuado al Estado Peruano por la adjudicación de la buena-pro de los sistemas de transmisión eléctrica operados por ETECEN y ETESUR (nota 2).
- (f) Durante el año 2016, las transferencias de proyectos en curso a "Adicionales a la concesión" corresponden a la capitalización de la ampliación N°13, 15 y 16 por US\$85,258,527 (durante el 2015, corresponden a la capitalización de la ampliación N°14 por US\$25,124,275).
- (g) Durante el año 2016 se transfirió del rubro Instalaciones, mobiliario y equipo, principalmente sistemas informáticos y software por US\$36,418. Durante el año 2015, se transfirió al rubro de Instalaciones, mobiliario y equipo, principalmente los sobrantes de equipos de subestaciones preoperativas por un total de US\$36,418. Durante el año 2015, se transfirió al rubro suministros y repuestos corresponden a los sobrantes de los proyectos ampliaciones N°2, N°5, N°6, N°9 y N°11 por un total de US\$1,787,058).
- (h) Los proyectos están financiados con préstamos genéricos, a través de acuerdos estándares de financiación (ver nota 13(b)). Al 31 de diciembre de 2016, la tasa utilizada para determinar el monto de costos por préstamos susceptibles de capitalización fue del 5.37 por ciento, que es la tasa promedio ponderada de capitalización. Durante los años 2016 y 2015, las adiciones a los proyectos en curso incluyen gastos financieros capitalizados por US\$516,171 y US\$3,583,423 respectivamente, ver nota 21.
- (i) Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha constituido hipoteca sobre el derecho de concesión y los activos concesionados, en garantía de las obligaciones descritas en la nota 13(b).
- (j) La Compañía mantiene seguros sobre sus líneas de transmisión de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando las concesiones de líneas de transmisión que posee.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (k) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el valor en uso de sus activos intangibles, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos.
- (l) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a las regularizaciones de provisiones producto de liquidaciones de obras principalmente por el proyecto de ampliación 14.

11. Cuentas por pagar comerciales

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

	2016 US\$	2015 US\$
Proveedores	4,725,913	5,805,137
Provisiones de facturas por pagar	6,442,080	2,250,181
Anticipos de clientes	282,392	90,780
	<u>11,450,385</u>	<u>8,146,098</u>

- (b) Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de bienes y servicios destinados al desarrollo de las operaciones de la Compañía, estos pasivos están denominados en soles y en dólares estadounidenses, no devengan intereses y normalmente se cancelan en 30 días. No se ha otorgado garantías específicas por estas obligaciones.

12. Otras cuentas por pagar y provisiones

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro otras cuentas por pagar:

	2016 US\$	2015 US\$
Participación de los trabajadores (b)	2,724,267	3,780,994
Remuneraciones por pagar	2,605,575	1,646,990
Intereses por pagar	2,501,513	2,552,884
Otras cuentas por pagar	744,436	680,294
	<u>8,575,791</u>	<u>8,661,162</u>
Porción corriente	8,575,791	8,398,442
Porción no corriente	-	262,720
	<u>8,575,791</u>	<u>8,661,162</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Participación de los trabajadores en las utilidades -
Conforme a la legislación peruana, la Compañía mantiene un plan de participación de los trabajadores en las utilidades de 5 por ciento de la utilidad anual sujeta a impuestos. Las distribuciones a empleados que se realizan en base al plan se basan en un 50 por ciento sobre el número de días que cada empleado trabajó durante el año anterior y 50 por ciento sobre los niveles proporcionales de salario anual.
- (c) A continuación se presenta la composición del rubro provisiones:

	Provisión para Norma Técnica de Servicios Eléctricos (d) US\$	Provisión para mantenimientos y reemplazos (e) US\$	Total US\$
Al 1 de enero de 2016	263,143	37,023,710	37,286,853
Desembolsos	(684,230)	(9,611,639)	(10,295,869)
Provisión del año	843,070	8,652,574	9,495,644
Actualización tasa de descuento, nota 21	-	3,537,416	3,537,416
	<u>421,983</u>	<u>39,602,061</u>	<u>40,024,044</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>421,983</u>	<u>39,602,061</u>	<u>40,024,044</u>
Porción corriente	421,983	10,261,561	10,683,544
Porción no corriente	-	29,340,500	29,340,500
	<u>421,983</u>	<u>39,602,061</u>	<u>40,024,044</u>

	Provisión para Norma Técnica de Servicios Eléctricos (d) US\$	Provisión para mantenimientos y reemplazos (e) US\$	Total US\$
Al 1 de enero de 2015	1,417,344	34,742,940	36,160,284
Desembolsos	(1,396,970)	(6,390,661)	(7,787,631)
Provisión del año	242,769	5,585,798	5,828,567
Actualización tasa de descuento, nota 21	-	3,085,633	3,085,633
	<u>263,143</u>	<u>37,023,710</u>	<u>37,286,853</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u>263,143</u>	<u>37,023,710</u>	<u>37,286,853</u>
Porción corriente	263,143	9,795,751	10,058,894
Porción no corriente	-	27,227,959	27,227,959
	<u>263,143</u>	<u>37,023,710</u>	<u>37,286,853</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Provisión para Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos (NTCSE) -
Conforme el Decreto Supremo N° 020-1997-EM Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos, la Compañía registra las compensaciones económicas que tendría que pagarse a los usuarios del servicio de transmisión por problemas técnicos en las líneas de transmisión. Esta compensación económica por interrupción de suministro de energía se calcula en base al número de interrupciones y a la duración total de las interrupciones, y es cancelado a los generadores que hayan sido afectados.
- (e) Provisión para mantenimientos y reemplazos -
La provisión para mantenimientos y reemplazos representa el valor presente de los costos de mantenimientos y reemplazos significativos en que se espera incurrir entre los años 2015 y 2032 en relación con los sistemas de transmisión eléctrica que antes fueron operados por ETECEN y ETESUR. La provisión para mantenimientos y reemplazos corresponde principalmente a costos necesarios para mantener la infraestructura de las líneas de transmisión en las condiciones de operatividad requeridas por el Estado Peruano en el contrato de concesión, y ha sido estimada por la Gerencia de Transmisión en base a la evaluación de los factores de condición y antigüedad de las líneas de transmisión.

Los presupuestos de mantenimientos y reemplazos utilizados para calcular la provisión se basaron en los niveles de mantenimiento presupuestados y en la información actual disponible sobre las concesiones operativas a la fecha, sobre la base de un periodo equivalente a los años remanentes al Contrato de Concesión. Los presupuestos son revisados regularmente para tomar en cuenta cualquier cambio material en las proyecciones realizadas. Sin embargo, los costos de mantenimientos y reemplazos significativos dependerán de los precios de mercado, de las actividades de mantenimiento y los precios de los equipos requeridos que reflejarán las condiciones económicas futuras. Asimismo, el momento en que se realizarán los desembolsos depende de la vida útil de las unidades que serán sujetas al mantenimiento o aquellas a ser reemplazadas.

Los principales supuestos utilizados para calcular la provisión para mantenimientos y reemplazos al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Presupuesto operativo (valor nominal en US\$)	128,726,319	142,051,958
Tasa libre de riesgo	1.278 - 3.909	1.387 - 5.450
Probabilidad promedio de ejecución de presupuesto	72%	68%
Tasa de inflación proyectada	2.2	2.0

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Gerencia de la Compañía considera que la provisión para mantenimientos y reemplazos significativos es suficiente para cumplir con las condiciones de calidad y eficiencia exigidas por el Estado Peruano.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Obligaciones financieras

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

	2016 US\$	2015 US\$
Bonos corporativos		
Bonos corporativos (b)	183,194,764	207,593,176
Comisiones de estructuración	<u>(25,382)</u>	<u>(29,578)</u>
	<u>183,169,382</u>	<u>207,563,598</u>
Arrendamiento financiero		
Scotiabank Perú S.A. (c)	1,546,922	593,119
Préstamos bancarios		
Scotiabank Perú S.A. (d)	<u>40,000,000</u>	<u>-</u>
Total obligaciones financieras	<u>224,716,304</u>	<u>208,156,717</u>
Porción corriente	45,992,696	25,519,946
Porción no corriente	<u>178,723,608</u>	<u>182,636,771</u>
	<u>224,716,304</u>	<u>208,156,717</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Bonos corporativos -

A continuación se presenta la composición de la deuda por bonos corporativos:

	Monto autorizado	Moneda	Fecha de colocación	Tasa de interés anual %	Forma de pago	Vencimiento de capital	2016 US\$	2015 US\$
Segundo programa								
Cuarta Emisión Serie A	21,500,000	US\$	Diciembre 2004	Libor 3 meses + 0.75	Trimestral	Febrero 2019	4,397,727	6,352,273
Décimo Séptimo Emisión Serie A (*)	20,000,000	US\$	Enero 2011	5.570	Trimestral	Enero 2018	20,000,000	20,000,000
Vigésima Emisión Serie A (*)	38,000,000	US\$	Enero 2011	6.500	Trimestral	Enero 2026	38,000,000	38,000,000
Décimo Quinta Emisión Serie A (*)	20,000,000	US\$	Mayo 2009	6.500	Trimestral	Mayo 2016	-	20,000,000
Tercer programa								
Cuarta Emisión (*)	40,000,000	US\$	Octubre 2012	5.875	Semestral	Abril 2031	40,000,000	40,000,000
Primera Emisión Seria A	104,140,000	PEN	Noviembre 2012	5.375	Semestral	Noviembre 2022	31,068,019	30,557,511
Primera Emisión Serie B	77,305,000	PEN	Febrero 2013	5.125	Semestral	Febrero 2024	23,062,351	22,683,392
Tercera Emisión Serie A (*)	10,000,000	US\$	Enero 2011	4.625	Semestral	Febrero 2023	10,000,000	10,000,000
Séptima Emisión	20,000,000	US\$	Julio 2014	3.750	Semestral	Julio 2021	16,666,667	20,000,000
							<u>183,194,764</u>	<u>207,593,176</u>

(*) El pago del capital de estos bonos se efectuará en un único pago en los años 2016, 2018, 2023, 2026 y 2031, respectivamente.

Garantías y obligaciones -

Los bonos corporativos están garantizados con primera y preferente garantía hipotecaria sobre la concesión de las líneas de transmisión eléctrica.

Con fecha 13 de noviembre de 2013, se celebró la Asamblea General de Obligacionistas del Programa, en virtud de la cual los titulares de los Bonos en circulación de todas las emisiones vigentes efectuadas en el marco del Segundo Programa aprobaron por mayoría modificar el Contrato Marco del Segundo Programa de Bonos Corporativos, a efectos de eliminar y dejar sin efecto (i) el numeral 6.11 de la Cláusula Sexta del Contrato Marco (obligaciones financieras), (ii) el literal k) del numeral 8.1 de la Cláusula Octava del Contrato Marco, y (iii) cualquier otra referencia al numeral 6.11 de la Cláusula Sexta del Contrato Marco. El objetivo de la modificación es homologar los resguardos financieros del Contrato Marco de Emisión del Segundo Programa, con el Tercer Programa de Bonos Corporativos, debido a que este último programa de bonos no se estableció el cumplimiento de ratios financieros u otros tipos de ratios.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Scotiabank Perú S.A. -

Con fecha 22 de diciembre de 2015 la Compañía suscribió con Scotiabank un contrato de arrendamiento financiero por US\$593,119 para la adquisición de vehículos, el plazo es de 3 años y devenga intereses semestrales a una tasa de interés efectiva anual de 2.90 por ciento.

Con fecha 2 de noviembre de 2016 la Compañía suscribió con Scotiabank un contrato de arrendamiento financiero por US\$1,185,872 para la adquisición de vehículos, el plazo es de 30 meses y devenga intereses semestrales a una tasa de interés efectiva anual de 2.38 por ciento.

Los pagos futuros mínimos por los arrendamientos financieros y el valor actual de las cuotas mínimas netas son los siguientes:

	2016		2015	
	Pagos mínimos US\$	Valor actual de los pagos US\$	Pagos mínimos US\$	Valor actual de los pagos US\$
Dentro de un año	739,281	704,818	247,756	232,068
Mayor a un año	861,168	842,104	371,634	361,051
Total de pagos mínimos	1,600,449	1,546,922	619,390	593,119
Menos - Intereses	(53,527)	-	(26,271)	-
Valor actual de los pagos mínimos	1,546,922	1,546,922	593,119	593,119

(d) Scotiabank Perú S.A. -

Corresponde a un pagaré de US\$40,000,000 el cual devenga un interés a tasa efectiva anual de 1.24 por ciento. El plazo de dicho pagaré es de 12 meses y vence en setiembre de 2017, cancelando el capital más la totalidad de interés en dicha fecha.

(e) Cronograma de pagos -

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el calendario de amortización de la porción no corriente de las obligaciones financieras es como sigue:

	2016 US\$	2015 US\$
2016	-	23,565,401
2017	5,287,879	5,526,820
2018	3,821,970	35,409,990
2019	23,333,333	3,821,970
2020 en adelante	146,303,811	114,342,168
Menos: Comisión de estructuración	(23,385)	(29,578)
	178,723,608	182,636,771

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Garantía adicional -

Con fecha 29 de agosto de 2002 la Compañía (fideicomitente), el Banco Continental (fideicomisario) y el Bank Boston, Sucursal del Perú (fiduciario) suscribieron el Contrato de Fideicomiso de Flujos para garantizar el cumplimiento de las obligaciones a favor de los acreedores de los bonos corporativos de la Compañía. El 31 de marzo de 2005 Bank Boston, Sucursal del Perú cedió su posición contractual en dicho contrato a favor del Banque BNP Paribas Andes S.A. Luego, el 28 de junio de 2006 Banque BNP Paribas Andes S.A. cedió su posición contractual en el referido contrato a favor del Banco Internacional del Perú S.A.A.

El objeto del contrato es garantizar con los bienes que integran el patrimonio fideicometido el cumplimiento puntual y total de las obligaciones garantizadas. Mediante dicho contrato los flujos depositados por los clientes de la Compañía en las cuentas recolectoras son transferidos a la cuenta del fideicomitente al siguiente día hábil. En caso se haya producido un evento de incumplimiento, el fiduciario retendrá el 25 por ciento de los flujos depositados en las cuentas recolectoras hasta que se subsane el evento de incumplimiento y si además la Compañía no cumple con alguna obligación garantizada, el fideicomisario retendrá el 100 por ciento de los flujos depositados en estas cuentas.

La vigencia del contrato se mantendrá hasta que se produzca la cancelación efectiva e integral de las obligaciones garantizadas asumidas por el fideicomitente a favor de los acreedores o de lo contrario, cuando se produzca la extinción de todos los derechos y bienes que conforman el patrimonio Fideicometido. Ver nota 22.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto

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

	Al 1 de enero de 2015 US\$	Abono (cargo) al estado de resultados integrales US\$	Abono al patrimonio US\$	Al 31 de diciembre de 2015 US\$	Abono (cargo) al estado de resultados integrales US\$	Cargo al patrimonio US\$	Al 31 de diciembre de 2016 US\$
Activo diferido							
Provisión para mantenimientos y remplazos	21,880,907	2,341,286	-	24,222,193	2,076,298	-	26,298,491
Valor razonable de instrumentos derivados de cobertura	6,781,284	2,075,599	1,373,847	10,230,730	(240,156)	(2,293,162)	7,697,412
Gasto por remplazos a los activos de la concesión	915,061	-	-	915,061	-	-	915,061
Otras provisiones	(92,112)	334,966	-	242,854	(8,396)	-	234,458
Provisión para vacaciones	197,817	5,574	-	203,391	(1,987)	-	201,404
Provisión para Norma Técnica de Calidad de Servicios Eléctricos	382,683	(311,634)	-	71,049	42,886	-	113,935
	<u>30,065,640</u>	<u>4,445,791</u>	<u>1,373,847</u>	<u>35,885,278</u>	<u>1,868,645</u>	<u>(2,293,162)</u>	<u>35,460,761</u>
Pasivo diferido							
Efecto de la diferencia de tasas de amortización de los activos intangibles	(45,578,865)	2,579,936	-	(42,998,929)	2,579,935	-	(40,418,994)
Depreciación de unidades de remplazo	193,449	(3,049,969)	-	(2,856,520)	104,374	-	(2,752,146)
Efecto de la capitalización de costos de financiamiento	(1,494,929)	(186,614)	-	(1,681,543)	(683,322)	-	(2,364,865)
Gasto preoperativo	(143,799)	7,156	-	(136,643)	(272,382)	-	(409,025)
	<u>(47,024,144)</u>	<u>(649,491)</u>	<u>-</u>	<u>(47,673,635)</u>	<u>1,728,605</u>	<u>-</u>	<u>(45,945,030)</u>
	<u>(16,958,504)</u>	<u>3,796,300</u>	<u>1,373,847</u>	<u>(11,788,357)</u>	<u>3,597,250</u>	<u>(2,293,162)</u>	<u>(10,484,269)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) El gasto (beneficio) por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	2016 US\$	2015 US\$
Impuesto a las ganancias		
Corriente	14,016,303	20,160,352
Diferido	<u>(3,597,250)</u>	<u>(3,796,300)</u>
	<u>10,419,053</u>	<u>16,364,052</u>

- (c) A continuación se presenta, para los años 2016 y 2015, la conciliación del gasto teórico calculado con la tasa efectiva y el monto registrado por el impuesto a las ganancias:

	2016 US\$	2015 US\$
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>40,455,187</u>	<u>54,575,749</u>
Impuesto a las ganancias teórico (27%)	10,922,900	14,735,452
Otras partidas permanentes	<u>(503,847)</u>	<u>1,628,600</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>10,419,053</u>	<u>16,364,052</u>

15. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el capital está representado por 72,160,000 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, siendo su valor nominal de un sol por acción.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Porcentaje total de participación %
Entre el 20.01 y 30 por ciento	2	60
Entre el 30.01 y 40 por ciento	<u>1</u>	<u>40</u>
	<u>3</u>	<u>100</u>

De acuerdo con disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, no existen restricciones a la remesa de utilidades ni a la repatriación de capitales.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Prima de emisión -
Corresponde a una prima suplementaria de capital aportada por los accionistas el 28 de agosto de 2002.
- (c) Otras reservas de capital -
Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el monto de la reserva ha alcanzado el importe mínimo exigido.
- (d) Otras reservas de patrimonio -
Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a resultados no realizados por US\$6,200,032 (US\$3,714,475 Al 31 de diciembre de 2015), netos de su efecto impositivo de US\$2,293,162 (US\$1,373,847 Al 31 de diciembre de 2015) de los instrumentos de cobertura, originadas por cambios en el valor estimado de mercado de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo.
- (e) Distribución de dividendos -
En Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 15 de marzo de 2016, se acordó la distribución de dividendos por US\$38,211,695 equivalente a US\$0.530 por acción común, correspondiente a utilidades del año 2015, siendo canceladas durante el año 2016.

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 17 de marzo de 2015, se acordó la distribución de dividendos por US\$26,000,000 equivalente a US\$0.39 por acción común, correspondiente a utilidades del año 2014, siendo canceladas durante el año 2015.

16. Situación tributaria

- (a) El 26 de julio de 2002, la Compañía suscribió con el Estado Peruano un Convenio de Estabilidad Jurídica, cuya vigencia se extiende por todo el plazo de la concesión otorgada. Este convenio está relacionado con la inversión que los accionistas de la Compañía deben efectuar mediante aportes de capital por un monto de US\$20,000,000, importe que fue completado al 31 de diciembre de 2002. El convenio otorga principalmente, para los inversionistas y el receptor de la inversión, estabilidad en el régimen tributario referido al impuesto a las ganancias y estabilidad en los regímenes de contratación de los trabajadores. La tasa del impuesto a las ganancias es de 27 por ciento sobre la utilidad gravable.

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

- (b) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a las ganancias vigente al 2002, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A partir del 1 de enero de 2005, de acuerdo con lo permitido por el Artículo 87 del Código Tributario y luego de haber cumplido con lo dispuesto en el Decreto Supremo No.151-2002-EF, la Compañía mantiene sus registros contables en dólares estadounidenses.
- (d) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.
- (e) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias y el impuesto general a las ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2014 y 2015 y del impuesto general a las ventas de los años 2011 al 2015 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales vigentes, a la fecha no es posible determinar 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 éstos se determinen.

En el año 2011, la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) inició la fiscalización del impuesto a las ganancias correspondiente al ejercicio 2009, durante el año 2012 se amplió la fiscalización a los ejercicios 2007 y 2008, y por dichas fiscalizaciones SUNAT ha emitido resoluciones con reparos a la determinación de los impuestos realizados por la Compañía por aproximadamente US\$187,513. La Compañía ha presentado un recurso de reclamación, la cual fue declarada infundada por SUNAT, ante ello, la Compañía presentó un recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal, el cuál a la fecha del presente informe se encuentra pendiente de pronunciamiento por parte del Tribunal.

En el año 2013, SUNAT inició la fiscalización definitiva del impuesto a las ganancias correspondiente a los ejercicios 2011 y 2012, y por dichas fiscalizaciones SUNAT ha emitido resoluciones con reparos a la determinación de los impuestos realizados por la Compañía por aproximadamente US\$231,000 y US\$63,000, respectivamente. La Compañía ha presentado un recurso de reclamación a las indicadas acotaciones que a la fecha se encuentran pendientes de pronunciamiento.

En el año 2016, SUNAT remitió el primer requerimiento por la fiscalización definitiva del impuesto a las ganancias del año 2013, a la fecha se encuentra en proceso de revisión.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia y sus asesores legales estiman que de formularse reparos por parte de la SUNAT, los mismos serán resueltos en las siguientes instancias administrativas a favor de la Compañía.

En opinión de la Gerencia 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.

17. Servicios complementarios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016 US\$	2015 US\$
Servicios prestados a relacionadas, nota 23(b)	10,905,988	18,457,798
Servicios de transmisión adicionales	7,997,184	3,683,916
Servicios de operación y mantenimiento	781,934	1,899,798
Servicios técnicos especializados	440,308	245,387
Otros ingresos complementarios	216,845	193,342
	<u>20,342,259</u>	<u>24,480,241</u>

18. Costo de servicios de transmisión de energía eléctrica

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016 US\$	2015 US\$
Amortización, nota 10(b)	28,766,408	21,879,053
Cargas de personal, nota 20	15,654,860	15,889,865
Servicios prestados por terceros	8,075,424	7,732,555
Seguros	1,912,568	1,757,903
Tributos	1,593,350	1,463,019
Servicios prestados por relacionadas, nota 23(b)	1,553,470	1,644,253
Depreciación, nota 9(b)	1,395,915	1,469,167
Pago de regalías a relacionadas, nota 23(b)	1,356,065	1,385,644
Consumo de suministros	614,205	1,043,925
Otros menores	2,662,845	2,106,503
	<u>63,585,110</u>	<u>56,371,887</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Gastos de administración

A continuación presentamos la composición del rubro:

	2016 US\$	2015 US\$
Cargas de personal, nota 20	5,263,802	5,851,668
Servicios prestados por terceros	5,172,569	5,289,824
Depreciación, nota 9(b)	547,312	456,513
Consumo de suministros	116,140	184,559
Tributos	91,298	164,810
Amortización, nota 10(b)	104,636	93,710
Otros menores	193,933	264,538
	<u>11,489,690</u>	<u>12,305,622</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Gastos de personal y promedio de empleados

A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	Costo de servicios de transmisión de energía eléctrica, nota 18		Gastos de administración, nota 19		Total	
	2016 US\$	2015 US\$	2016 US\$	2015 US\$	2016 US\$	2015 US\$
Sueldos	5,637,738	4,772,600	2,301,942	1,188,188	7,939,680	5,960,788
Bonificaciones diversas	2,089,147	1,303,729	281,962	567,298	2,371,109	1,871,027
Participación de trabajadores	2,326,436	2,823,024	606,357	1,106,869	2,932,793	3,929,893
Gratificaciones	1,038,618	2,236,297	215,742	307,069	1,254,360	2,543,366
Seguridad y provisión social	792,127	810,805	185,974	234,163	978,101	1,044,968
Aportes a Essalud	636,272	689,149	180,723	177,828	816,995	866,977
Compensación por tiempo de servicios	662,594	718,834	139,007	135,594	801,601	854,428
Vacaciones	542,534	727,892	134,943	147,695	677,477	875,587
Otros gastos de personal	1,929,394	1,807,535	1,217,152	1,986,964	3,146,546	3,794,499
	<u>15,654,860</u>	<u>15,889,865</u>	<u>5,263,802</u>	<u>5,851,668</u>	<u>20,918,662</u>	<u>21,741,533</u>
Número de trabajadores promedio	<u>274</u>	<u>278</u>	<u>93</u>	<u>109</u>	<u>367</u>	<u>387</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Costos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016 US\$	2015 US\$
Intereses sobre préstamos bancarios, bonos y préstamos subordinados	12,180,205	12,117,455
Actualización del valor presente de la provisión para mantenimientos y reemplazos, nota 12(c)	3,537,416	3,085,633
Otros menores	<u>314,145</u>	<u>238,736</u>
Sub total	16,031,766	15,441,824
Gastos financieros capitalizados, nota 10(h)	<u>(516,171)</u>	<u>(3,583,423)</u>
Total	<u>15,515,595</u>	<u>11,858,401</u>

22. Compromisos y garantías

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene cartas fianzas con entidades financieras locales por US\$\$17,697,558 y S/466,009 (US\$5,255,298 y S/251,986 al 31 de diciembre de 2015), relacionadas con el cumplimiento de las condiciones contractuales de los contratos de concesión, y por lo bonos corporativos mantiene garantías hipotecarias sobre la concesión de las líneas de transmisión y un contrato de fideicomiso de flujos para garantizar el cumplimiento de las obligaciones a favor de los acreedores de los bonos corporativos, ver nota 13(b) y (e).

23. Transacciones con relacionadas

(a) Naturaleza de la relación

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía realiza transacciones principalmente con las siguientes entidades relacionadas:

- Consorcio Transmantaro S.A., se dedica a la transmisión de energía eléctrica.
- Interconexión Eléctrica ISA Perú S.A., se dedica a la transmisión de energía eléctrica.
- Proyectos de Infraestructura del Perú S.A., se dedica a la construcción de líneas de transmisión a las empresas del Grupo en el Perú.
- Internexa Perú S.A., se dedica a la prestación de servicios de servicios de telecomunicaciones.
- Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P., es la matriz de las empresas del Grupo ISA en el Perú, domiciliada en Colombia, se dedica a la transmisión de energía eléctrica.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las principales transacciones efectuadas con las relacionadas durante los años 2016 y 2015 fueron las siguientes:

	2016 US\$	2015 US\$
Ingresos		
Adquisición de servicios de operación y mantenimiento (d)	5,213,624	13,213,600
Adquisición de servicios técnicos especializados (e)	1,370,918	1,064,501
Adquisición de servicios de gerenciamiento (f)	3,334,240	3,720,581
Servicio de operación y mantenimiento de arrendamiento (k)	410,938	403,715
Otros ingresos	576,268	55,401
	<u>10,905,988</u>	<u>18,457,798</u>
Total de ingresos por servicios, nota 17		
Gastos		
Adquisición de servicios (g), nota 18	1,553,470	1,644,253
Gasto por regalías (h), nota 18	1,356,065	1,385,644
Activos Intangibles		
Adquisición de servicios de construcción (i)	2,155,572	1,808,417
Otras transacciones		
Cobranza de arrendamiento financiero (k)	83,667	68,442
Cobranza de intereses financieros por arrendamiento (k)	19,767	33,173
Préstamos otorgados	-	-
Cobros recibidos	-	7,000,000
Intereses por préstamos otorgados	-	11,474

- (c) Como consecuencia de estas y otras transacciones menores, los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 son los siguientes:

	2016 US\$	2015 US\$
Cuentas por cobrar -		
Comerciales		
Consortio Transmantaro S.A. (d) y (e)	329,856	981,207
Internexa Perú S.A. (e)	142,075	163,757
Interconexión Eléctrica Isa Perú S.A. (d)	187,589	158,476
Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P.	1,956	3,885
	<u>661,476</u>	<u>1,307,325</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2016 US\$	2015 US\$
No Comerciales		
Consortio Transmantaro S.A. (k)	1,136,092	1,259,353
Transnexa S.A. E.M.A.	22,344	21,913
Interconexión Eléctrica ISA Bolivia	121	-
Empresa de Energía de Bogotá S.A.	-	1
	<u>1,158,557</u>	<u>1,281,267</u>
	<u>1,820,033</u>	<u>2,588,592</u>
Porción corriente	769,018	1,453,129
Porción no corriente	<u>1,051,015</u>	<u>1,135,463</u>
	<u>1,820,033</u>	<u>2,588,592</u>
Cuentas por pagar -		
Comerciales		
Proyectos de infraestructura del Perú S.A.C. (i)	630,509	721,939
Internexa Perú S.A. (g)	134,578	134,235
XM Compañía de expertos en mercado S.A. E.S.P.	23,310	30,224
Intercolombia S.A. E.S.P.	30,549	22,448
Consortio Transmantaro S.A.	12,787	-
Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (g)	488	488
	<u>832,221</u>	<u>909,334</u>
No comerciales		
Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (h)	<u>944,412</u>	<u>973,822</u>
	<u>944,412</u>	<u>973,822</u>
	<u>1,776,633</u>	<u>1,883,156</u>

Excepto por los préstamos a Consortio Transmantaro S.A., los saldos por cobrar y por pagar a empresas relacionadas son a corto plazo, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

- (d) La Compañía presta los servicios de operación y mantenimiento de las líneas de transmisión de energía a sus relacionadas Consortio Transmantaro S.A. e Interconexión Eléctrica ISA Perú S.A.
- (e) La Compañía brinda servicios técnicos especializados de supervisión para la construcción de líneas de transmisión a Consortio Transmantaro S.A. y para la instalación de fibra óptica en el sistema de transmisión a Internexa Perú S.A.
- (f) Estos servicios comprenden los servicios administrativos, gerenciales y financieros brindados por la Compañía principalmente a Consortio Transmantaro S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (g) Estos servicios comprenden los servicios de conectividad prestados por la relacionada Internexa Perú S.A. y servicios de consultoría, asesoramiento y análisis prestados por Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P.
- (h) Corresponde a la regalía pagada a su matriz Interconexión Eléctrica S.A.E.S.P. de acuerdo al contrato de concesión, ver nota 2.
- (i) Para la construcción de las líneas de transmisión, la Compañía suscribió con la empresa relacionada, Proyectos de Infraestructura del Perú S.A.C. (PDI) contratos de Gerenciamiento, administración y supervisión de la construcción, puesta en servicio y operación de líneas de transmisión de las ampliaciones señaladas en la nota 2. Estos contratos tienen plazos de construcción entre 12 y 24 meses. Durante los años 2016 y 2015, la Compañía ha efectuado los siguientes desembolsos a PDI relacionados con la construcción de estos proyectos:

	2016 US\$	2015 US\$
Ampliación N°10	-	36,874
Ampliación N°11	-	11,373
Ampliación N°13	-	2,827
Ampliación N°14	5,980	99,008
Ampliación N°15	782,817	1,193,372
Ampliación N°16	(241,146)	364,723
Ampliación N°17	1,607,921	100,240
	<u>2,155,572</u>	<u>1,808,417</u>

- (j) Los desembolsos realizados por la Compañía para la construcción de las líneas de transmisión de energía eléctrica a su relacionada y a terceros fueron los siguientes:

	2016 US\$	2015 US\$
Desembolsos efectuados a terceros	28,652,735	39,805,561
Desembolsos efectuados a PDI (i)	2,155,572	1,808,417
	<u>30,808,307</u>	<u>41,613,978</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo a lo requerido por la CINIIF 12, la Compañía reconoce estos costos incurridos en el estado de resultados integrales como parte del costo de servicio de construcción, ya que, de acuerdo con dicha interpretación, la Compañía presta un servicio de construcción a favor del Estado Peruano. A su vez, dicha norma establece que se reconozca un ingreso equivalente al valor razonable del servicio de construcción brindado. En el caso de la Compañía, este ingreso que se presenta en el estado de resultados integrales, corresponde al mismo importe que los costos incurridos toda vez que la Compañía no genera un margen de utilidad en la prestación de estos servicios, debido a que estos son prestados, administrados y/o supervisados por su relacionada PDI, tal como se explica en el acápite (i).

- (k) Corresponde a los servicios relacionados con la transferencia del centro de control del proyecto La Planice a su relacionada Consorcio Transmantaro S.A. bajo la modalidad de arrendamiento financiero por US\$1,136,092 (durante el año 2015, por US\$1,339,998) .
- (l) Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.
- (m) Remuneración del Directorio y a la Gerencia -
Los gastos por participaciones, remuneraciones y otros conceptos a los miembros del Directorio y la Gerencia ascendieron a US\$1,569,235 durante el período 2015 (US\$1,393,523 durante el período 2015). La Compañía no remunera a la Gerencia con beneficios post-empleo o terminación de contrato ni pagos basados en acciones.

24. Instrumentos derivados de cobertura

Para mitigar el riesgo de tipo de cambio en soles resultado de la volatilidad del tipo de cambio, considerando que la moneda funcional de la Compañía en el dólar estadounidense, la Compañía ha suscrito contratos de cobertura Cross Currency Swap, los cuales fueron designados como derivados de cobertura de flujo de efectivo debido a que tienen el propósito de cubrir el riesgo de variación en los tipos de cambio de las obligaciones financieras en soles.

El 8 de noviembre de 2012 y 7 de febrero de 2013, la Compañía suscribió Contratos de Cross Currency Swap con el BBVA Banco Continental por un importe de S/104,140,000 y S/77,305,000, con vencimiento en noviembre de 2022 y febrero de 2023, a una tasa nominal anual de 5.375 y 5.125 por ciento, respectivamente, que cobertura los flujos de efectivo en soles resultado de la volatilidad del tipo de cambio asociados con la Primera Emisión Serie "A" y Primera Emisión Serie "B" del Tercer Programa de Bonos Corporativos, ver nota 13(b), por los cuales paga US\$39,998,464 y US\$29,999,224 a una tasa nominal anual de 4.760 y 4.990 por ciento, respectivamente, cuyos flujos son liquidados de forma semestral. Los plazos críticos de los contratos de cobertura han sido negociados para coincidir con los plazos de sus obligaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía ha reconocido en el pasivo el valor razonable de los contratos de cross currency swap ascendente a US\$28,447,780 y US\$37,830,441, respectivamente, y la efectividad de estos contratos no se ha visto observada ya que no ha surgido ningún elemento significativo de ineffectividad.

25. Utilidad por acción básica y diluida

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta del periodo entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el periodo. La utilidad por acción básica y diluida es la misma debido a que no hay efectos diluyentes sobre las ganancias.

A continuación se presenta el cálculo de la utilidad por acción:

	2016 US\$	2015 US\$
Acciones comunes	72,160,000	72,160,000
Promedio ponderado de acciones emitidas	<u>72,160,000</u>	<u>72,160,000</u>
Utilidad básica y diluida por acción común		
Utilidad neta del año utilizada en el cálculo	<u>30,036,134</u>	<u>38,211,697</u>
Utilidad por acción básica y diluida por acción	<u>0.42</u>	<u>0.53</u>

26. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

(a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Tesorería y finanzas -

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

(b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

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

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos a plazo, préstamos y obligaciones financieras.

Los análisis de sensibilidad que se muestran en las siguientes secciones se relacionan con la situación al 31 de diciembre de 2016 y de 2015. Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre la suposición de que el monto de la deuda neta, el coeficiente de las tasas de interés fijas sobre las tasas de interés variables de la deuda, y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera, son todos constantes.

Estos análisis excluyen el impacto de los movimientos en las variables del mercado sobre el importe en libros de las obligaciones tributarias, laborales y las provisiones.

(a) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona principalmente con los depósitos a plazo y las obligaciones financieras a largo plazo con tasas de interés variables.

La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de bonos corporativos principalmente con tasas de interés fija (98 por ciento del total de la deuda). Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene una deuda con tasa variable ascendente a US\$4,397,727, ver nota 13(b).

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación presentamos un cuadro donde se muestra los efectos en los resultados antes de impuesto a las ganancias, de una variación razonable en las tasas de interés después del impacto de la contabilidad de cobertura, manteniendo constantes todas las demás variables:

	Aumento / disminución en puntos básicos	Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias US\$
2016	+100	(4,397)
2016	-100	4,397
2015	+100	(109,232)
2015	-100	109,232

(b) Riesgo de tipo de cambio -

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

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2016, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de US\$0.298 para la compra y venta (US\$0.293 para la compra y venta al 31 de diciembre de 2015).

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

	2016 S/	2015 S/
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	23,229,936	3,754,264
Cuentas por cobrar comerciales	39,133,290	35,388,574
Otras cuentas por cobrar	398,927	3,963,894
	<u>62,762,153</u>	<u>43,106,732</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	8,811,120	6,500,088
Otras cuentas por pagar	23,444,615	35,590,913
	<u>32,255,735</u>	<u>42,091,001</u>
Posición activa, neta	<u>30,506,418</u>	<u>1,015,731</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía cuenta con instrumentos derivados de cobertura, cross currency swap, que reducen la exposición al riesgo a las fluctuaciones de tipo de cambio en soles provenientes de las emisiones en dicha moneda a través del tercer programa de bonos. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el total de las obligaciones financieras en soles se encuentran cubiertas del riesgo de tipo de cambio, ver nota 24.

Durante el año 2016, el efecto coberturado de la diferencia en cambio fue US\$889,466 (US\$7,626,255 para el año 2015).

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía en los años 2016 y 2015 fue una ganancia neta de aproximadamente US\$503,102 y US\$380,268, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

A continuación presentamos un cuadro donde se muestra los efectos en los resultados antes de impuesto a las ganancias, de una variación razonable en los tipos de cambio de moneda extranjera (Sol), incluyendo el efecto de los instrumentos derivados y manteniendo constantes todas las demás variables:

	Aumento/ disminución porcentual	Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias US\$
2016	+10%	(463,698)
2016	-10%	463,698
2015	+10%	(60,076)
2015	-10%	60,076

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) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos e instituciones financieras.

Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo de crédito de la Compañía. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero detallado de calificación de riesgo de crédito.

La necesidad de registrar una desvalorización se evalúa a cada fecha de cierre del estado de situación financiera, sobre una base individual para los clientes más importantes. El cálculo se basa en la experiencia histórica.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía evaluó como baja la concentración del riesgo con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, ya que con relación a sus principales clientes, el riesgo se reduce debido a que la asignación de los montos a facturar a cada entidad usuaria del servicio de transmisión, así como el plazo de cobro, se determinan en base a la regulación de OSINERGMIN y de los procedimientos del COES.

En el año 2016, los dos clientes más importantes representaron el 27 y 18 por ciento de las ventas, (22 y 19 por ciento del total de las ventas en el año 2015). Al 31 de diciembre de 2016, el 48 por ciento de las cuentas por cobrar se relaciona con estos clientes (43 por ciento al 31 de diciembre 2015). Los servicios de transmisión de energía de la Compañía se realizan a los generadores del Sistema Eléctrico Interconectado del Perú (SEIN) y a algunas empresas mineras.

La evaluación para cuentas de cobranza dudosa se actualiza a la fecha de los estados financieros y de modo individual para cada cliente.

Cuentas por cobrar a relacionadas -

La Compañía considera que no existe riesgo de crédito respecto a las cuentas por cobrar a relacionadas, debido a que principalmente mantiene relaciones crediticias con Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P., Consorcio Transmantaro S.A. y Proyectos de Infraestructura del Perú S.A., que tienen un reconocido prestigio nacional e internacional y mantienen relaciones comerciales regularmente.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de la situación financiera es el valor en libros de cada clase de activo financiero mencionado en las notas 6 y 23(b).

Depósitos en efectivo -

El riesgo de crédito de los saldos en bancos e instituciones financieras se gestiona a través del área de tesorería y finanzas de acuerdo con la política de la Compañía. Las inversiones de los excedentes de fondos se realizan solamente con las contrapartes aprobadas y dentro de los límites de crédito asignados a cada contraparte. La Gerencia de la Compañía revisa los límites de crédito de las contrapartes anualmente, pero estos pueden actualizarse durante el ejercicio. Los límites se establecen para minimizar la concentración del riesgo y, por lo tanto, mitigan la pérdida financiera que pudiera surgir de los posibles incumplimientos de la contraparte. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito de los componentes del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el valor en libros de los mismos, según se ilustra en la nota 5.

Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de "A".

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de doce meses se podría refinanciar con los prestamistas existentes, llegado el caso.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	Vencidos US\$	Menos de 3 meses US\$	De 3 a 12 meses US\$	De 1 a 5 años US\$	Más de 5 años US\$	Total US\$
Al 31 de diciembre de 2016						
Obligaciones financieras						
Principal	-	2,155,302	43,837,394	46,618,622	132,104,986	224,716,304
Intereses futuros	-	3,650,463	8,007,858	31,424,319	35,263,750	78,346,390
Cuentas por pagar comerciales	-	11,450,385	-	-	-	11,450,385
Cuentas por pagar a relacionadas	-	1,776,633	-	-	-	1,776,633
Otras cuentas por pagar	-	8,575,791	-	-	-	8,575,791
Total	-	27,608,574	51,845,252	78,042,941	167,368,736	324,865,503
Al 31 de diciembre de 2015						
Obligaciones financieras						
Principal	-	2,155,303	23,132,576	51,064,394	131,804,444	208,156,717
Intereses futuros	-	565,009	7,532,822	42,036,057	36,208,752	86,342,640
Cuentas por pagar comerciales	-	8,146,098	-	-	-	8,146,098
Cuentas por pagar a relacionadas	-	1,883,156	-	-	-	1,883,156
Otras cuentas por pagar	-	8,661,162	-	-	-	8,661,162
Total	-	21,410,728	30,665,398	93,100,451	168,013,196	313,189,773

El cuadro anterior no incluye los derivados financieros de cobertura, debido a que la Gerencia considera que dichos contratos se liquidan efectivamente en una base neta; en consecuencia, a continuación se presenta el flujo de los derivados de cobertura y la reconciliación de los importes equivalentes a los valores contables del flujo neto descontado generado por estos instrumentos:

	2016					
	A la vista	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Ingresos	-	1,422,531	1,422,531	11,380,246	57,436,115	71,661,423
Egresos	-	(1,700,444)	(1,700,444)	(13,603,553)	(74,147,057)	(91,151,498)
Flujo neto	-	(277,913)	(277,913)	(2,223,307)	(16,710,942)	(19,490,075)
Flujo neto descontado	-	(294,356)	(322,544)	(3,261,618)	(24,569,262)	(28,447,780)
	2015					
	A la vista	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Ingresos	-	1,371,557	1,289,025	7,924,630	35,526,698	46,111,910
Egresos	-	(1,697,691)	(1,687,126)	(11,446,774)	(69,391,604)	(84,223,195)
Flujo neto	-	(326,134)	(398,101)	(3,522,144)	(33,864,906)	(38,111,285)
Flujo neto descontado	-	(45,291)	(398,101)	(3,522,144)	(33,864,905)	(37,830,441)

Notas a los estados financieros (continuación)

Gestión de capital -

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

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede alterar los pagos de dividendos a los accionistas, reembolsables capital o emitir nuevas acciones. Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2015, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

La Compañía tiene definido que alcanzar una óptima estructura de capital (deuda y patrimonio como el total de fuentes de financiamiento) permite optimizar la rentabilidad del negocio y cumplir sus compromisos con acreedores y accionistas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía tiene como política gestionar nuevos endeudamientos cuando se han producido amortizaciones de créditos anteriores.

Los saldos de pasivo y patrimonio y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, son como sigue:

	2016 US\$	%	2015 US\$	%
Total pasivo	326,998,356	62	320,998,500	61
Total patrimonio neto	<u>199,719,196</u>	<u>38</u>	<u>201,694,725</u>	<u>39</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u>526,717,552</u>	<u>100</u>	<u>522,693,225</u>	<u>100</u>

La Compañía controla el capital utilizando un ratio de endeudamiento definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta. La Compañía tiene la política de mantener este ratio de endeudamiento entre el 40 por ciento y el 60 por ciento. Dentro de la deuda neta, la Compañía incluye los préstamos que devengan interés, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, menos el efectivo y las colocaciones a corto plazo.

Notas a los estados financieros (continuación)

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 es como sigue:

	2016 US\$	2015 US\$
Total obligaciones financieras	224,716,304	208,156,717
Cuentas por pagar comerciales, relacionadas y diversas	21,802,809	18,427,696
(-) Efectivo y flujo de efectivo	<u>(12,954,386)</u>	<u>(14,402,691)</u>
Deuda neta (a)	233,564,727	212,181,722
Capital y reservas (b)	<u>526,717,552</u>	<u>522,693,225</u>
Ratio de endeudamiento (%) (a/b)	<u>44.34%</u>	<u>40.59%</u>

27. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- (a) Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros -
Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.
- (b) Instrumentos financieros a tasa fija -
El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina 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. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares. El valor razonable estimado de los depósitos y de las obligaciones financieras a largo plazo se aproxima a su valor en libros ya que las tasas de interés son similares a las tasas de intereses actuales del mercado.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se puede ver una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía que se presentan en los estados financieros:

	Importe en libros		Valor razonable	
	2016 US\$	2015 US\$	2016 US\$	2015 US\$
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	12,954,386	14,402,691	12,954,386	14,402,691
Cuentas por cobrar comerciales, neto	17,930,825	11,396,537	17,930,825	11,396,537
Cuentas por cobrar relacionadas	1,820,033	2,588,592	1,820,033	2,588,592
Otras cuentas por cobrar	9,748,849	9,976,840	9,748,849	9,976,840
Total	42,454,093	38,364,660	42,454,093	38,364,660
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar comerciales	11,450,385	8,146,098	11,450,385	8,146,098
Cuentas por pagar a relacionadas	1,776,633	1,883,156	1,776,633	1,883,156
Otras cuentas por pagar	10,098,941	8,661,162	10,098,941	8,661,162
Obligaciones financieras:				
Préstamos a tasa variable	4,397,727	6,352,273	5,288,054	6,191,337
Préstamos a tasa fija	220,343,959	201,834,022	225,567,516	192,877,057
Comisiones de estructuración	(25,382)	(29,578)	(25,382)	(29,578)
Total	248,042,263	226,847,133	254,156,147	217,729,232

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros se presentan por el importe al que se podría intercambiar el instrumento en una transacción corriente entre partes dispuestas, y no en una transacción forzada o de liquidación. Los siguientes métodos y supuestos se usaron para estimar los valores razonables:

- El efectivo y depósitos a corto plazo y las cuentas por cobrar comerciales y diversas, se aproximan a sus valores en libros, en gran medida, debido a los vencimientos a corto plazo de dichos instrumentos.
- El valor razonable de las obligaciones financieras que devengan intereses se estima descontando los flujos futuros de efectivo usando las tasas actualmente disponibles para deudas con condiciones, riesgo de crédito y vencimientos similares.

La Compañía ha celebrado acuerdos de instrumentos financieros derivado con una institución financiera con calificación crediticia de solvencia. El derivado valuado mediante técnicas de valoración que utiliza datos observables del mercado, es un cross currency swap. La técnica de valoración que se aplica con más frecuencia es el modelo de fijación de precios a término, que utilizan cálculos del valor actual. El modelo incorpora varios datos que incluyen la capacidad crediticia de las partes, el tipo de cambio para transacciones al contado y a término, las curvas de tasas de interés y de precios del producto básico subyacente.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía utiliza contratos cross currency swap para manejar ciertas exposiciones en sus transacciones. A continuación describimos las características y efectos de dichos contratos:

Cobertura de Flujos de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2016, el valor razonable de los contratos cross currency swap asciende a US\$28,447,780 (US\$37,830,441 al 31 de diciembre de 2015).

Jerarquía de valores razonables -

La Compañía usa la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valuación usada:

Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: técnicas de valorización para las que los datos y variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado son observables, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: técnicas de valuación (no existe información observable de mercado).

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía tenía los siguientes instrumentos con valor razonable en el estado de situación financiera:

	2016 US\$	2015 US\$
Pasivos medidos al valor razonable:		
Nivel 2		
Cross currency swap	<u>28,447,780</u>	<u>37,830,441</u>
Total	<u>28,447,780</u>	<u>37,830,441</u>

28. Normas para la conservación del medio ambiente y normas técnicas

(a) Normas para la conservación del medio ambiente -

De acuerdo a la Ley General del Ambiente (Ley N°28611) y el Reglamento de Protección Ambiental en las Actividades Eléctricas (Decreto Supremo N°29-94-EM) el Estado establece principios, políticas y normas para la conservación del ambiente, además de velar por el uso racional de los recursos naturales, y el desarrollo sostenible en las actividades relacionadas con los sistemas de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Gerencia de la Compañía estima que, en caso de surgir alguna contingencia relacionada al manejo ambiental, ésta no sería importante en relación con los estados financieros tomados en su conjunto.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Normas Técnicas -

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 para los clientes regulados y supletoriamente para los clientes libres, incluyendo el alumbrado público, y las obligaciones de las empresas del sector eléctrico y los clientes que operan en el marco de la Ley de Concesiones Eléctricas.

La NTCSE contempla procedimientos de medición y tolerancias a través de los cuales se fijan estándares de calidad para el servicio de la electricidad y el servicio de alumbrado público, asignando la responsabilidad de su fiscalización a OSINERGMIN y disponiendo su observancia, tanto por parte de las empresas eléctricas como de los clientes del sector. Asimismo, regula la aplicación de penalidades y compensaciones en casos de incumplimiento de los parámetros establecidos por la NTCSE. La Ley N°28832 otorga al COES - SINAC la facultad de asignar responsabilidades en caso de transgresiones a la NTCSE, así como calcular las compensaciones que correspondan.

La Gerencia de la Compañía estima que en caso de surgir alguna contingencia relacionada al incumplimiento de los parámetros establecidos por la NTCSE debido al daño en alguno de sus equipos, la Compañía cuenta con pólizas de seguros que cubrirían estos eventos.

29. Eventos posteriores

Entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (16 de febrero de 2017), no han ocurrido eventos posteriores significativos de carácter financiero- contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

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.