

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

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

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



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

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

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de  
Shougang Generación Eléctrica S.A.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Shougang Generación Eléctrica S.A.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas de la nota 1 a 25 adjuntas a dichos estados financieros.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros*

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

### *Responsabilidad del Auditor*

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas 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 en nuestras auditorías es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

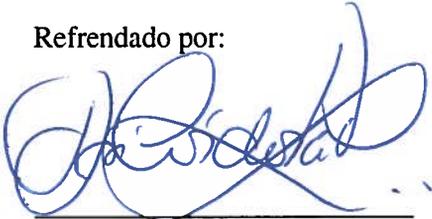
*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Shougang Generación Eléctrica S.A.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú

27 de febrero de 2015

Refrendado por:



Juan José Córdova V. (Socio)  
CPCC Matrícula N° 01-18869



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

### **Estados Financieros 31 de diciembre de 2014 y de 2013**

<b>CONTENIDO</b>	<b>Página</b>
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 -33

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Activo</b>				<b>Pasivo</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	110,328	90,856	Cuentas por pagar comerciales	11	3,884	4,326
Cuentas por cobrar comerciales	6	7,957	7,013	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	26,545	14,899
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	1,370	1,943	Otras cuentas por pagar	12	7,443	7,105
Otras cuentas por cobrar	8	3,131	2,831			-----	-----
Inventarios	9	1,269	1,345	<b>Total del pasivo corriente</b>		37,872	26,330
Anticipos		523	566			-----	-----
<b>Total del activo corriente</b>		124,578	104,554	<b>Pasivo no corriente</b>			
		-----	-----	Provisiones	13	3,577	2,973
				Pasivos por impuestos diferidos	14	5,742	7,626
						-----	-----
				<b>Total pasivo no corriente</b>		9,319	10,599
						-----	-----
				<b>Total pasivo</b>		47,191	36,929
						-----	-----
<b>Activo no corriente</b>				<b>Patrimonio:</b>			
Planta, mobiliario, y equipo	10	38,853	41,851	Capital emitido	15	94,042	94,042
Activos intangibles		91	21	Otras reservas de capital	16	3,122	1,752
		-----	-----	Resultados acumulados	17	19,167	13,703
<b>Total activo no corriente</b>		38,944	41,872			-----	-----
		-----	-----	<b>Total patrimonio</b>		116,331	109,497
						-----	-----
<b>Total activo</b>		163,522	146,426	<b>Total pasivo y patrimonio</b>		163,522	146,426
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas en las páginas 5 a la 33 son parte integral de los estados financieros.

SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Estado de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de las actividades ordinarias	7	93,762	85,222
Costo de Servicios	20	( 65,372)	( 64,472)
<b>Ganancia bruta</b>		----- 28,390	----- 20,750
Ingresos (gastos) de operación:			
Gastos de administración	21	( 4,732)	( 3,895)
Otros ingresos		410	399
Otros gastos		( 389)	( 220)
<b>Ganancia de actividades de operación</b>		----- 23,679	----- 17,034
Ingresos (gastos) financieros			
Ingresos financieros	22	3,251	2,296
Gastos financieros	22	( 358)	( 307)
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>		----- 26,572	----- 19,023
Gasto por impuesto a las ganancias	19	( 7,405)	( 5,320)
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>		----- 19,167	----- 13,703
Utilidad básica por acción en nuevos soles	23	=====	=====
		0.20	0.14
		=====	=====

Las notas adjuntas en las páginas 5 a la 33 son parte integral de los estados financieros.

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Número de acciones comunes	Capital emitido (nota 15)	Otras reservas de capital (nota 16)	Resultados acumulados (nota 17)	Total
Saldos al 1 de enero de 2013	94,041,778	94,042	1,001	7,508	102,551
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	13,703	13,703
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	-	13,703	13,703
Distribución de dividendos	-	-	-	( 6,757)	( 6,757)
Transferencia a reserva legal	-	-	751	( 751)	-
<b>Total transacciones con accionistas</b>	-	-	751	( 7,508)	( 6,757)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	94,041,778	94,042	1,752	13,703	109,497
Saldos al 1 de enero de 2014	94,041,778	94,042	1,752	13,703	109,497
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	19,167	19,167
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	-	19,167	19,167
Distribución de dividendos	-	-	-	( 12,333)	( 12,333)
Transferencia a reserva legal	-	-	1,370	( 1,370)	-
<b>Total transacciones con accionistas</b>	-	-	1,370	( 13,703)	( 12,333)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	94,041,778	94,042	3,122	19,167	116,331

Las notas adjuntas en las páginas 5 a la 33 son parte integral de los estados financieros.

. 4 .

SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	2014	2013
<b>Actividades de operación:</b>		
Ganancia neta del ejercicio	19,167	13,703
Cargos (abonos) a resultado que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	4,210	4,356
Costo financiero	( 80)	( 68)
Impuesto a las ganancias diferido según tasa tributaria del año 2014	( 978)	( 1,811)
Efecto por cambio de tasas tributarias	( 906)	-
Retiro de propiedades, planta y equipo	2	883
Ajustes	16	-
Variaciones netas de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	760	( 806)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	( 1,131)	6,893
Otras cuentas por cobrar	( 300)	3
Inventarios	77	90
Anticipos	43	86
Cuentas por pagar comerciales	( 442)	122
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	( 552)	( 317)
Otras cuentas por pagar	1,022	3,960
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>20,908</b>	<b>27,094</b>
<b>Actividades de inversión:</b>		
Compra de mobiliario y equipos	( 1,300)	( 274)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>( 1,300)</b>	<b>( 274)</b>
<b>Actividad de Financiamiento:</b>		
Pago de dividendos	( 136)	( 72)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento</b>	<b>( 136)</b>	<b>( 72)</b>
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	19,472	26,748
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	90,856	64,108
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	110,328	90,856
<b>Transacciones que no representan flujo de efectivo</b>		
Aumento (disminución) en costo por cierre de planta	246	( 340)
(Disminución) aumento en obligación por cierre de planta	( 246)	340
Pasivo por dividendos	26,539	14,890
Dividendos declarados pendientes de pago	( 26,539)	( 14,890)
Reclasificación de propiedades, planta y equipo	( 70)	-
Reclasificación a activos intangibles	70	-

Las notas adjuntas en las páginas 5 a las 33 son parte integral de los estados financieros.

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

### Notas a los Estados Financieros

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

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

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

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

(b) Actividad Económica

La Compañía se dedica a la generación de energía eléctrica en su planta termoeléctrica ubicada en San Juan de Marcona, cuya potencia efectiva es de 65.720 Mega Watts. Asimismo, vende la energía que adquiere del Sistema Interconectado Nacional - SINAC. Su principal cliente es Shougang Hierro Perú S.A.A., a la cual destina 98.43 % (96.16% en 2013) de sus ventas de energía y potencia.

(c) Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia el 12 de febrero de 2015 y serán presentados al directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo establecido por ley, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 11 de abril de 2014.

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

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

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

(i) Ley de Concesiones Eléctricas

En Perú el sector eléctrico se rige por la Ley de Concesiones Eléctricas, Decreto Ley N° 25844, promulgado el 06 de noviembre de 1992; su reglamento, Decreto Supremo N° 009-93-EM, promulgado el 19 de febrero de 1993; y sus diferentes modificatorias y ampliatorias.

De acuerdo con dicha Ley, el sector eléctrico peruano está dividido en tres grandes segmentos, generación, transmisión y distribución. A partir de octubre de 2000 el sistema eléctrico peruano está conformado por un sólo Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (SEIN), además de algunos sistemas aislados. La Compañía desarrolla sus operaciones dentro del segmento de generación de energía eléctrica perteneciendo al SEIN.

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

(ii) Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería - OSINERGMIN -

Mediante Ley N° 26734, promulgada el 27 de diciembre de 1996, se creó el Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería -OSINERGMIN, cuya finalidad es supervisar las actividades que desarrollan las empresas en los sub-sectores de electricidad, hidrocarburos y minería, velar por la calidad y eficiencia del servicio brindado al usuario y fiscalizar el cumplimiento de las obligaciones contraídas por los concesionarios en los contratos de concesión, así como de los dispositivos legales y normas técnicas vigentes, incluyendo los relativos a la protección y conservación del medio ambiente. Asimismo, fiscaliza el cumplimiento de los compromisos de inversión de acuerdo con lo establecido en los respectivos contratos.

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

Mediante Decreto Supremo N° 020-97-EM se aprobó la Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos (NTCSE) que establece los niveles mínimos de calidad de los servicios eléctricos, incluyendo el alumbrado público, y las obligaciones de las empresas del sector eléctrico y los clientes que operan en el marco de la Ley de Concesiones Eléctricas.

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

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

### Notas a los Estados Financieros

(iv) Normas para la conservación del medio ambiente

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

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

(2) Bases de Presentación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) vigentes al 31 de diciembre de 2014.

(b) Responsabilidad de la Información

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

(c) Bases de Medición

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

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

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

(e) Uso de Estimaciones y Juicios

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

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

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

(iii) *Provisión para procesos administrativos y laborales*

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

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

Para la determinación de esta provisión se toma como referencia la evaluación de un actuario independiente. Los supuestos utilizados son: a) tasas de rotación de personal, principal en los obreros, empleados y funcionarios 0.00%, b) tasa de descuento 5.00% y c) Tasa de inflación 2.50 % y d) Tasa de incremento salarial 7.93% que son la mejor estimación de la gerencia. Cualquier variación en estos supuestos significará un efecto en este estimado en el período en que ocurre dicha variación.

(3) Principales Políticas Contables

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

(a) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

### Notas a los Estados Financieros

(b) Instrumentos Financieros no Derivados

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

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

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

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

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, son sustancialmente similares a sus valores razonables debido a sus períodos cortos de realización y/o de vencimiento o que están sujetos a intereses a tasas variables y fijas similares a las vigentes en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(c) Activos Financieros

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

*Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados*

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para ser vendido en el corto plazo o si es designado así por la Gerencia. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables; o se espera que se realicen dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. La Compañía no ha tenido este tipo de activo financiero al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

Se incluyen en el activo corriente, excepto aquellos con vencimientos mayores a 12 meses contados después de la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

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

#### (d) Inventarios

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

Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor de reposición, se constituye una estimación por deterioro de inventarios con cargo a los resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

#### (e) Planta, Mobiliario y Equipo

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

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

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

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

SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta con base en las siguientes vidas útiles económicas estimadas:

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

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

(f) Pérdida por Deterioro

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

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

(g) Pasivos Financieros

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

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

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

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### (h) Provisiones

##### *General*

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

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

##### *Provisión por Cierre de Planta*

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

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

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

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

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### (i) Beneficios a los Empleados

##### *Participación en las utilidades-*

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

##### *Gratificaciones-*

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

##### *Compensación por tiempo de servicios-*

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

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

##### *Subsidio por retiro-*

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

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

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

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

### Notas a los Estados Financieros

(j) Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

(k) Reconocimientos de Ingresos

Los ingresos por servicios prestados se reconocen en el período contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una porción del total de los servicios a ser brindados. Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para reconocer un ingreso:

*Venta de energía y potencia*

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

*Ingresos por intereses*

Los ingresos por intereses se reconocen con base en el rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido. Los demás ingresos se reconocen cuando devengan.

(l) Reconocimiento de Costos y Gastos

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

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

(m) Ingresos y Gastos Financieros

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

(n) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

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

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

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

### Notas a los Estados Financieros

(o) Impuesto a las ganancias e Impuesto Diferidos

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

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

El impuesto diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros y que se espera sean aplicables cuando el impuesto diferido activo se realice o el impuesto diferido pasivo se pague.

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

(p) Capital Emitido

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

(q) Distribución de Dividendos

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

(r) Utilidad Básica por Acción

La utilidad o pérdida por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta correspondiente a los accionistas comunes entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del balance general. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que no le corresponde calcular la utilidad o pérdida por acción diluida.

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

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

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

### Notas a los Estados Financieros

- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

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

#### (4) Administración de Riesgos Financieros

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

##### (a) Riesgos de Tipo de Cambio

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

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

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

	En miles de US\$	
	2014	2013
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	603	1,075
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	88	90
Otras cuentas por cobrar	2	3
	-----	-----
	693	1,168
	-----	-----
<b>Pasivo</b>		
Cuentas por pagar comerciales	( 50)	( 267)
	-----	-----
<b>Activo neto</b>	643	901
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido los publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones de S/. 2.981 y S/. 2.989 por US\$ 1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/. 2.794 y S/. 2.796 por US\$ 1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 la compañía registró ganancias en cambio neta por miles de S/. 179 y S/. 277, respectivamente la 31 de diciembre 2013.

En caso exista una devaluación o revaluación del dólar estadounidenses en relación con el nuevo sol al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y se mantengan todas las variables constantes, la utilidad neta antes de impuesto a las ganancias hubiera aumentado o disminuido como sigue:

<u>Período</u>	<u>Incremento/disminución en US\$ tipo de cambio</u>	<u>Efectos en resultados antes de impuesto En miles de S/.</u>
2014	+10%	18
	-10%	( 18)
2013	+10%	28
	-10%	( 28)

(b) Riesgo de Tasa de Interés

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

SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

(c) Riesgo de Precios

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

(d) Riesgo de Crédito

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

La Gerencia considera, que a pesar de tener concentraciones significativas con Shougang Hierro Perú S.A.A., con la que tiene suscrito contrato comercial, el riesgo de crédito no es importante debido a que la cobranza no excede de treinta días.

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

(e) Riesgo de Liquidez

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

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

2014	En miles de S/.		
	Valor en libros	Flujo de efectivo contractuales	Menos de 1 año
<u>Pasivos financieros no derivados</u>			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26,545	26,545	26,545
Otras cuentas por pagar	7,443	7,443	7,443
Cuentas por pagar comerciales	3,884	3,884	3,884
	-----	-----	-----
	37,872	37,872	37,872
	=====	=====	=====

SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

2013	En miles de S/.		
	Valor en libros	Flujo de efectivo contractuales	Menos de 1 año
<u>Pasivos financieros no derivados</u>			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14,899	14,899	14,899
Otras cuentas por pagar	7,105	7,105	7,105
Cuentas por pagar comerciales	4,326	4,326	4,326
	-----	-----	-----
	26,330	26,330	26,330
	=====	=====	=====

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

(f) Administración del Capital

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no presenta el ratio de índice de deuda debido a que no mantiene endeudamientos con terceros.

(g) Estimación del Valor Razonable

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a sus vencimientos en el corto plazo, por lo que, la revelación de dicha información no es relevante para una adecuada interpretación de la situación financiera de la Compañía a esas fechas.

SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Este rubro comprende:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja y fondo fijo	7	12
Cuentas corrientes	60,321	90,844
Depósitos a plazo fijo	50,000	-
	-----	-----
	110,328	90,856
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en instituciones financieras locales y del exterior de primer nivel, denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera por aproximadamente miles de S/. 58,520 y miles de US\$ 604, respectivamente (miles de S/. 87,839 y miles de US\$ 1,075, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013). Dichos fondos son de libre disponibilidad y devengan intereses a tasas de interés de mercado.

Los depósitos a plazo tienen vencimientos menores a 90 días y pueden ser renovables a su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2014, estos depósitos están denominados en nuevos soles por miles de S/. 50,000 y devengan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 3.55% y 4.14%.

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

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos en bancos		
Clasificación A +	110,231	90,774
Clasificación A	90	70
	-----	-----
	110,321	90,844
	=====	=====

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar a terceros	600	1,360
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (nota 7)	7,357	5,653
	-----	-----
	7,957	7,013
	=====	=====

SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimiento corriente, no cuentan con garantías específicas y solamente generan intereses las cuentas por cobrar a su entidad relacionada a tasas de mercado. El saldo de cuentas por cobrar comerciales a tercero y a su relacionada al 31 de diciembre 2014 y de 2013 corresponde principalmente a la estimación de la energía y potencia entregadas que se facturarán en enero de 2015 y de 2014, respectivamente.
- (b) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro estimación por deterioro de cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no tiene cuentas incobrables debido a que se cumple con la política de cobro. El principal cliente es Shougang Hierro Perú S.A.A., a la cual destina el 99.32 % de sus ventas de energía y potencia (96.16% en el 2013).

(7) Entidades Relacionadas

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales (nota 6)		
Shougang Hierro Perú S.A.A.	7,357	5,653
	=====	=====
Otras cuentas por cobrar		
Shougang Hierro Perú S.A.A	1,370	1,943
	=====	=====
Otras cuentas por pagar		
Shougang Hierro Perú S.A.A.	6	9
Shougang Corporation	26,539	14,890
	-----	-----
	26,545	14,899
	=====	=====

- a) Las principales transacciones con entidades relacionadas comprenden:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de energía y potencia	81,951	72,649
Otros ingresos:		
Servicios varios	11,606	10,015

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Notas a los Estados Financieros

Servicios varios -

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

b) Compensación del Directorio y de la Gerencia clave

Al 31 de diciembre de 2014, la remuneración al Directorio es de miles de S/. 1,128 (miles de S/. 811 al 31 de diciembre de 2013), que corresponde aproximadamente al 4% de la utilidad comercial de la Compañía.

(8) Otras Cuentas por Cobrar

Este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Impuesto a las ganancias de tercera categoría (a)	1,684	1,684
Impuesto general a las ventas (b)	1,098	1,098
Otras menores	349	49
	-----	-----
	3,131	2,831
	=====	=====

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

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

(9) Inventarios

Este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Suministros diversos	1,259	1,341
Inventarios por Recibir	10	4
	-----	-----
	1,269	1,345
	=====	=====

En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario efectuar una estimación por deterioro de inventarios al 31 de diciembre 2014 y de 2013 debido a que no se tienen inventarios obsoletos de acuerdo a la evaluación realizada a dichas fechas.

SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Planta, Mobiliario y Equipo

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

	En miles de S/.						
	Planta y construcciones	Maquinaria y equipo	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Cierre de planta	Obras en curso	Saldos finales
<b>Año 2013:</b>							
Saldos neto iniciales	7,743	36,458	358	137	1,883	237	46,816
Adiciones	-	-	-	-	-	274	274
Retiros	-	( 540)	-	( 3)	( 340)	-	( 883)
Transferencias	85	4	-	16	-	( 105)	-
Depreciación	( 192)	( 3,999)	( 31)	( 35)	( 99)	-	( 4,356)
Valor en libros neto al cierre	7,636	31,923	327	115	1,444	406	41,851
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>							
Costo	10,420	89,222	498	552	2,267	406	103,365
Depreciación acumulada	( 2,784)	( 57,299)	( 171)	( 437)	( 823)	-	( 61,514)
Valor en libros neto al cierre	7,636	31,923	327	115	1,444	406	41,851
<b>Año 2014:</b>							
Saldos neto iniciales	7,636	31,923	327	115	1,444	406	41,851
Adiciones	-	-	-	-	246	1,054	1,300
Retiros	-	-	-	( 2)	-	-	( 2)
Transferencias	517	400	83	331	-	( 1,331)	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	( 70)	( 70)
Ajuste	-	-	-	-	-	( 16)	( 16)
Depreciación	( 195)	( 3,884)	( 33)	( 32)	( 66)	-	( 4,210)
Valor en libros neto al cierre	7,958	28,439	377	412	1,624	43	38,853
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>							
Costo	10,937	89,621	581	881	2,514	43	104,577
Depreciación acumulada	( 2,979)	( 61,182)	( 204)	( 469)	( 890)	-	( 65,724)
Valor en libros neto al cierre	7,958	28,439	377	412	1,624	43	38,853

SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2014 y de 2013 las obras en curso comprenden principalmente un programa de sistema interconectado al COES SINAC, que la gerencia planea concluir en el año 2015.

El gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se incluye íntegramente en el costo de generación. (Nota 20)

(11) Cuentas por Pagar Comerciales

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terceros	3,884	4,326
	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por compra de energía al COES.

Estas cuentas por pagar están denominadas principalmente en moneda nacional, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se ha otorgado garantías por estas obligaciones.

(12) Otras Cuentas por Pagar

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a las ganancias de tercera categoría	2,541	2,729
Participación de los trabajadores (nota 18)	1,630	1,251
Dietas al directorio	1,128	811
Sistemas Aislados - MEM	930	874
Impuestos y contribuciones sociales	498	816
Remuneraciones al personal	454	393
Compensación por tiempo de servicios	56	52
Diversas	206	179
	-----	-----
	7,443	7,105
	=====	=====

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Notas a los Estados Financieros

 (13) Provisiones

Este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.		
	Provisión por cierre de planta	Subsidio por retiro	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	2,409	564	2,973
Adiciones hechas durante el año	-	53	53
Actualización del plan de cierre de planta	246	-	246
Costo financiero (nota 22)	80	-	80
Importes usados durante el año	-	( 53)	( 53)
Pérdida por diferencia en cambio	278	-	278
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3,013	564	3,577

	En miles de S/.		
	Provisión por cierre de planta	Subsidio por retiro	Total
Saldo al 1 de enero de 2013	2,446	560	3,006
Adiciones hechas durante el año	-	61	61
Actualización del plan de cierre de planta	( 340)	-	( 340)
Costo financiero (nota 22)	68	-	68
Importes usados durante el año	-	( 57)	( 57)
Pérdida por diferencia en cambio	235	-	235
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,409	564	2,973

 (a) Provisión por Desmantelamiento y Cierre de Planta

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

De acuerdo con la estimación de la Gerencia, la provisión por desmantelamiento y cierre de planta, al 31 de diciembre de 2014, asciende a miles de S/. 3,013 (miles de S/. 2,409 al 31 de diciembre de 2013). La actualización de esta estimación generó un incremento al activo fijo y obligación por miles de S/. 246 al 31 de diciembre de 2014 (disminución de miles de S/. 340 al 31 de diciembre de 2013). Asimismo un costo financiero de miles de S/. 80 durante el 2014 (miles de S/. 68 durante el 2013) y un costo de depreciación de miles de S/.66 durante el 2014 (miles de S/. 99 durante el 2013) los cuales se reconocen en el estado de resultados integrales. (Notas 23 y 10).

Durante el año 2014 y 2013, no se han efectuado desembolsos relacionados con las actividades de desmantelamiento y cierre de planta termoeléctrica, ubicada en San Juan de Marcona.

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Notas a los Estados Financieros

## (b) Subsidio por retiro

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

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

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

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

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

*Consideraciones*

Para el cálculo de la reserva a valor actual se utilizó el interés técnico del 5% anual como equivalencia financiera-actuarial entre primas y prestaciones, así como el cálculo de la reserva matemática en periodos intermedios de la operaciones y refleja el tipo de interés que se espera rija a largo plazo en la economía, la cual está compuesta por una tasa real de interés a largo plazo de 2.50% más la tasa de inflación esperada de largo plazo de 2.5%, estimación efectuada en base al rendimiento de los bonos del tesoro Norteamericano (Periodo 1999- Noviembre 2014).

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

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Notas a los Estados Financieros

 (14) Pasivos por Impuestos Diferidos

La composición y movimiento de este rubro por los años 2014 y 2013 es como sigue:

	En miles de S/.					
	Al 31 de diciembre de 2012	Abono (cargo) al estado de resultados	Al 31 de diciembre de 2013	Efecto al estado de resultados		Al 31 de diciembre de 2014
				Tasa al 2014	Ajuste por cambio de tasa	
<b>Activo diferido</b>						
Provisión por subsidio por retiro	168	1	169	-	( 25)	144
Provisión de remediación ambiental	169	121	290	127	( 80)	337
Repuestos considerados como activos	287	20	307	21	( 40)	288
Provisión por vacaciones	-	85	85	17	( 7)	95
Provisión por servicios profesionales	-	31	31	( 20)	( 1)	10
<b>Total activo diferido</b>	624	258	882	145	( 153)	874
<b>Pasivo diferido</b>						
Depreciación de propiedades, planta y equipo	( 10,061)	1,553	( 8,508)	833	1,059	( 6,616)
<b>Total pasivo diferido</b>	( 10,061)	1,553	( 8,508)	833	1,059	( 6,616)
<b>Pasivo tributario neto</b>	( 9,437)	1,811	( 7,626)	978	906	( 5,742)

SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Capital Emitido

Al 31 de diciembre de 2014 el capital autorizado, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones está representado por 94,041,778 acciones comunes de valor nominal S/. 1 cada una.

En los años 2014 y 2013 las acciones comunes de la empresa no han originado ninguna operación bursátil en la Bolsa de Valores de Lima.

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

Al 31 de diciembre del 2014 la estructura societaria del capital emitido de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de Accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 1.01 al 10	1,043	1.52
De 90.01 al 100	1	98.48
	-----	-----
Total	1,044	100.00
	=====	=====

(16) Otras Reservas de Capital

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

En Junta General de Accionistas de fecha 11 de abril de 2014, se aprobó la transferencia de utilidades del año 2013 a la reserva legal por miles de S/. 1,370.

En Junta General de Accionistas de fecha 12 de abril de 2013, se aprobó la transferencia de utilidades del año 2012 a la reserva legal por miles de S/. 751.

SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Resultados Acumulados

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 11 de abril de 2014 se acordó distribuir dividendos por miles de S/. 12,333 (S/. 0.13 por acción común) con cargo a las utilidades del año 2013. El pago fue realizado a partir del mes de mayo de 2014.

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 18 de marzo de 2013 se acordó distribuir dividendos por miles de S/. 6,757 (S/. 0.07 por acción común) con cargo a las utilidades del año 2012. El pago fue realizado a partir del mes de mayo de 2013.

(18) Participación de Trabajadores

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

En el año 2014, la Compañía determinó una participación corriente de miles de S/. 1,630 (miles de S/. 1,251 en el año 2013) que se registró en los siguientes rubros:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costo de ventas (nota 20)	1,136	880
Gastos de administración (nota 21)	494	371
	-----	-----
	1,630	1,251
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 la participación de trabajadores por pagar ascienden a miles de S/. 1,630, (miles de S/. 1,251 al 31 de diciembre de 2013) y se encuentra en el rubro de otras cuentas por pagar.

(19) Situación Tributaria

(a) Los años 2010 al 2014 inclusive de la Compañía, se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a las ganancias de las personas jurídicas se calcula para los años 2014 y 2013 con una tasa del 30%, sobre su renta neta.

La Compañía al calcular su materia imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 ha determinado un impuesto a las ganancias por miles de S/.9,289 (miles de S/. 7,131 por el año terminado el 31 de diciembre de 2013).

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

	En miles de S/.	
	2014	2013
Corriente	9,289	7,131
Diferido con tasa al 2014 (nota 14)	( 978)	( 1,811)
Diferido por ajuste de cambio de tasa (nota 14)	( 906)	-
	-----	-----
	7,405	5,320
	=====	=====

- (b) El 15 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a la renta. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en el Perú. (nota 14).

Producto de lo señalado previamente, la Compañía ha reestimado el impuesto a la renta diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a la renta descritas previamente. Lo señalado ha generado una disminución del pasivo diferido del impuesto a la renta en miles de S/. 906, monto que fue acreditado a los resultados del año 2014.

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

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre entidades relacionadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la declaración jurada anual informativa de precios de transferencia del ejercicio fiscal 2013 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

- (c) Hasta el 31 de diciembre de 2014, la distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a la renta con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. (nota 19 (b)).

A partir del año 2005 se ha establecido un impuesto temporal a los activos netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2014 y 2013 aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/. 1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a las Ganancias de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda. La Compañía ha calculado el Impuesto Temporal a los Activos Netos para el año 2014 por miles de S/. 582 (miles de S/. 530 en el año 2013).

Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a las Ganancias aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria, es como sigue:

	2014		2013	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	26,572	100.00	19,023	100.00
Impuesto a las ganancias (tasa teórica)	7,971	30.00	5,707	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones permanentes	( 566)	( 2.13)	262	1.38
Otros	-	-	( 649)	( 3.41)
Gasto por impuesto a las ganancias	7,405	27.87	5,320	27.97

- (d) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a las Ganancias y del Impuesto General a las Ventas, deben considerarse precios de transferencia por las operaciones con entidades relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

## Notas a los Estados Financieros

 (20) Costo de Servicios

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Compra de Energía	28,047	21,029
Peaje y transformación	16,263	8,014
Costo por servicio tarifario	7,175	11,967
Depreciación cierre de planta (nota 10)	4,146	4,356
Cargas de personal	2,969	2,793
Consumo de Petróleo	2,212	11,172
Servicios recibidos de terceros	2,061	1,638
Gastos de mantenimiento y reparación	1,211	1,976
Participación de los trabajadores (nota 18)	1,136	880
Tributos	152	647
	-----	-----
	65,372	64,472
	=====	=====

 (21) Gastos de Administración

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas al personal	2,675	2,132
Tributos	658	626
Servicios recibidos de terceros	556	490
Participación de los trabajadores (nota 18)	494	371
Otros	349	276
	-----	-----
	4,732	3,895
	=====	=====

SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

(22) Ingresos (Gastos) Financieros

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Ingresos financieros</b>		
Ingresos por intereses bancarios	3,031	1,994
Ganancia por diferencia de cambio, neto	179	277
Intereses y gastos por préstamos	41	25
	-----	-----
	3,251	2,296
	=====	=====
<b>Gastos financieros</b>		
Otras cargas financieras	( 278)	( 239)
Costo financiero (nota 13)	( 80)	( 68)
	-----	-----
	( 358)	( 307)
	=====	=====

(23) Utilidad Básica por Acción

La utilidad por acción básica ha sido determinada como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancia neta del ejercicio (en miles de nuevos soles)	19,167	13,703
	=====	=====
Acciones en circulación	94,041,778	94,041,778
	=====	=====
Utilidad por acción básica (en nuevos soles)	0.20	0.14
	=====	=====

(24) Hechos Posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no han ocurrido eventos que pudieran requerir algún ajuste o revelación a los estados financieros a dichas fechas.