Empresa de Distribución Eléctrica de Lima Norte S.A.A. - EDELNOR S.A.A.

Información Financiera Intermedia (no auditada)
Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

EDELNOR S.A.A.

Estado de situación financiera

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

	Nota	2016	2015
		S/ 000	S/ 000
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	55,071	63,906
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	351,499	330,246
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	27(b)	3,765	12,309
Otras cuentas por cobrar	8	23,111	13,471
Inventarios, neto	9	30,753	45,193
Otros activos no financieros		4,669	5,788
Total activo corriente		468,868	470,913
Propiedades, planta y equipo, neto	10	3,373,861	3,196,358
Activos intangibles, neto	11	50,828	47,158
Total activo no corriente		3,424,689	3,243,516
Total activo		3,893,557	3,714,429

	Nota	2016	2015
		S/ 000	S/ 000
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	16	135,594	154,221
Cuentas por pagar comerciales	12	189,415	302,287
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	27(b)	198,374	125,221
Otras cuentas por pagar	13	132,596	122,327
Ingresos diferidos	14	141,653	162,476
Otras provisiones	15	40,817	42,792
Pasivo por impuesto a las ganancias		3,247	13,137
Total pasivo corriente		841,696	922,461
Otros pasivos financieros	16	1,241,277	1,108,151
Otras cuentas por pagar	13	11,685	12,347
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	17(b)	156,420	167,685
Ingresos diferidos	14	6,591	6,731
Total pasivo no corriente		1,415,973	1,294,914
Total pasivo		2,257,669	2,217,375
Patrimonio neto	18		
Capital emitido		638,564	638,564
Otras reservas de capital		133,188	133,188
Resultados acumulados		864,136	725,302
Total patrimonio neto		1,635,888	1,497,054
Total pasivo y patrimonio neto		3,893,557	3,714,429

EDELNOR S.A.A.

Estado de resultados integrales

Por los periodos terminados el 30 de setiembre de 2016 y de 2015

		Periodo intermedio		Periodo acumulado	
		del 1 de julio al 30 de setiembre		del 1 de enero al 30 de setiembre	
	Nota	2016	2015	2016	2015
		S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Ingresos operativos					
Ingresos por servicios de distribución de energía		668,920	673,908	2,128,121	1,942,279
Otros ingresos operativos	19	8,078	18,827	62,164	52,525
		676,998	692,735	2,190,285	1,994,804
Costos operativos					
Costo del servicio de distribución de energía	20	(499,804)	(500,921)	(1,606,074)	(1,443,855)
Otros costos operativos	19	(2,535)	(8,921)	(12,049)	(27,613)
		(502,339)	(509,842)	(1,618,123)	(1,471,468)
Utilidad bruta		174,659	182,893	572,162	523,336
Gastos operativos					
Gastos de administración	21	(28,856)	(32,588)	(84,623)	(83,124)
Gastos de ventas	22	(21,998)	(23,322)	(68,938)	(71,514)
Otros ingresos	26	5,643	3,784	13,756	18,022
Otros gastos	26	(1,350)	(601)	(6,607)	(4,753)
Utilidad operativa		128,098	130,166	425,750	381,967
Ingresos financieros	24	3,900	3,384	11,858	12,816
Gastos financieros	25	(27,524)	(20,164)	(73,124)	(65,924)
Diferencia de cambio neta	32	(625)	(263)	372	(2,308)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		103,849	113,123	364,856	326,551
Impuesto a las ganancias	17 (a)	(31,860)	(30,934)	(109,129)	(97,232)
Utilidad neta		71,989	82,189	255,727	229,319
Otros resultados integrales		-	-	-	-
Total resultados integrales		71,989	82,189	255,727	229,319
Utilidad neta por acción básica y diluida		0.113	0.129	0.400	0.359

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

EDELNOR S.A.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los periodos terminados el 30 de setiembre de 2016 y de 2015

	Capital emitido S/ 000	**Otras reservas de capital** S/ 000	**Resultados acumulados** S/ 000	**Total** S/ 000
Saldos al 1 de enero de 2015	638,564	133,188	604,614	1,376,366
Utilidad neta	-	-	229,319	229,319
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	229,319	229,319
Dividendos, nota 18(b)	-	-	(176,308)	(176,308)
Saldos al 30 de setiembre de 2015	638,564	133,188	657,625	1,429,377
Saldos al 1 de enero de 2016	638,564	133,188	725,302	1,497,054
Utilidad neta	-	-	255,727	255,727
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	-
Resultado integral total ejercicio	-	-	255,727	255,727
Dividendos, nota 18(b)	-	-	(116,893)	(116,893)
Saldos al 30 de setiembre de 2016	638,564	133,188	864,136	1,635,888

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

EDELNOR S.A.A.

Estados de flujos de efectivo

Por los periodos terminados el 30 de setiembre de 2016 y de 2015

	Nota	2016 S/ 000	2015 S/ 000
Actividades de operación			
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		364,856	326,551
Ajuste para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo proveniente de las actividades de operación			
Gastos financieros	25	73,124	65,924
Ingresos financieros	24	(11,858)	(12,816)
Diferencia en cambio neta	32	(372)	2,308
Ajustes no monetarios			
Pérdida por deterioro de valor en cuentas por cobrar e inventarios	22	8,491	6,107
Depreciación	10	107,582	99,888
Amortización	11	5,590	4,210
Pérdida (ganancia) en venta de propiedades, planta y equipo		136	(1,119)
Cargos y abonos por cambios netos en activos y pasivos			
(Aumento) de cuentas por cobrar comerciales		(29,743)	(86,872)
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar		(1,097)	5,103
Disminución (aumento) en inventarios		14,440	(7,615)
Disminución (aumento) de otros activos no financieros		1,120	(1,085)
(Disminución) de cuentas por pagar comerciales		(83,443)	(29,197)
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar		(8,838)	11,205
(Disminución) aumento de provisiones		(1,975)	1,990
		438,013	384,582
Intereses cobrados		2,359	3,737
Intereses pagados		(133,038)	(120,238)
Impuesto a las ganancias pagado		(61,832)	(58,589)
Efectivo y equivalente de efectivo provenientes de las actividades de operación		245,502	209,492

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

Estados de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2016	2015
		S/ 000	S/ 000
Actividades de inversión			
Venta de propiedades, planta y equipo		24	-
Compra de propiedades, planta y equipo		(274,755)	(315,306)
Compra de activos intangibles	11	(9,260)	(9,637)
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizados en las actividades de inversión		(283,991)	(324,943)
Actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos con entidades bancarias		495,000	138,000
Obtención de préstamos con entidades relacionadas		204,090	113,000
Emisión de bonos		205,622	70,000
Amortización de préstamos con entidades bancarias		(505,000)	(58,000)
Amortización de préstamos con entidades relacionadas		(160,367)	(76,000)
Amortización de bonos		(85,200)	(134,910)
Amortización de pasivos por arrendamiento financiero		(7,598)	(5,978)
Pago de dividendos	18(b)	(116,893)	(176,308)
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizados en las actividades de financiamiento		29,654	(130,196)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(8,835)	(245,647)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio		63,906	286,372
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo		55,071	40,725
Transacciones que no representan flujos de efectivo			
Compra de equipos diversos a través de arrendamiento financiero		10,489	18,010

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

EDELNOR S.A.A.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

Empresa de Distribución Eléctrica de Lima Norte S.A.A. - EDELNOR S.A.A. (en adelante "la Compañía"), es una subsidiaria de Inversiones Distrilima S.A.C., la cual posee el 51.68 por ciento de su capital social. La Compañía fue constituida en el Perú en el año 1994 y es una sociedad anónima abierta, cuyas acciones cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL).

Al 30 de setiembre de 2016 Inversiones Distrilima S.A.C. es una subsidiaria del Grupo ENEL de Italia, a través de Enersis Américas S.A., empresa domiciliada en Chile. El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Calle César López Rojas 201, San Miguel, Lima, Perú.

La Compañía tiene por objeto la distribución de energía eléctrica en la parte norte de Lima Metropolitana, la Provincia Constitucional del Callao y las provincias de Huaura, Barranca, Huaral y Oyón, según los contratos suscritos con el Estado Peruano. Asimismo, la Compañía realiza otros servicios relacionados al giro principal como: trabajos de movimientos de redes, venta de bloques de potencia y venta de artefactos eléctricos. En setiembre de 2015, la Compañía firmó un convenio con la empresa Carsa que permitirá a esta última operar las 13 tiendas Mundogar ubicadas dentro de los centros de servicio de la Compañía. Esta alianza tiene un periodo de duración de tres años con opción a renovarse.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fechas 15 de febrero y 15 de marzo de 2016, respectivamente. Los estados financieros al 30 de setiembre de 2016 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía y serán sometidos a sesión de Directorio para su aprobación. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

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

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

(a) Ley de Concesiones Eléctricas -

En el Perú, el sector eléctrico se rige por la Ley de Concesiones Eléctricas, Decreto Ley No.25844, promulgado el 19 de noviembre de 1992; su reglamento, Decreto Supremo No.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. El sistema eléctrico peruano está conformado por un solo Sistema Interconectado Nacional (SINAC), además de algunos sistemas aislados. La Compañía desarrolla sus operaciones dentro del segmento de distribución de energía eléctrica perteneciendo al SINAC. En el año 2006, la Ley de Concesiones Eléctricas fue modificada al promulgarse la Ley No.28832, Ley para Asegurar el Desarrollo Eficiente de la Generación Eléctrica, que introdujo cambios en la regulación del sector.

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

transferencia de potencia y energía entre los generadores, así como las compensaciones a los titulares de los sistemas de transmisión.

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

Con fecha 22 de mayo de 2012, mediante Decreto Supremo No.014-2012-EM, se modificó el artículo No.139 del Reglamento de esta Ley introduciendo, principalmente, los siguientes cambios:

- En cada fijación tarifaria, el costo medio anual (CMA) de las instalaciones de transmisión que son remuneradas por la demanda deberá incluir el CMA del Sistema Secundario de Transmisión, así como el CMA de las instalaciones existentes en dicha oportunidad provenientes del Plan de Inversiones aprobado por OSINERGMIN.

- La fijación de peajes y sus fórmulas de actualización se realizará cada cuatro años. En el caso de instalaciones correspondientes al Plan de Inversiones que no hayan entrado en operación comercial a la fecha de dicha fijación, serán consideradas en la próxima Liquidación Anual de Ingresos que se efectúe posterior a la puesta en operación comercial de tales instalaciones.

- Se incorporan, mediante liquidaciones anuales, las diferencias entre los ingresos esperados anuales para el año anterior y lo que se facturó en dicho período. La Liquidación Anual de Ingresos deberá considerar, además, un monto que refleje el CMA de las instalaciones, previstas en el Plan de Inversiones vigente, que hayan entrado en operación comercial en el periodo a liquidar y los retiros de operación definitiva de instalaciones de transmisión.

Estas modificaciones se aplican a partir de la fijación de peajes para el periodo mayo 2013 a abril 2017.

Con fecha 24 de setiembre de 2015, mediante Decreto Legislativo No.1221, se modificaron varios artículos de la Ley introduciendo, principalmente, los siguientes cambios:

- El Ministerio de Energía y Minas determinará para cada concesionaria de distribución una Zona de Responsabilidad Técnica con la posibilidad de ampliar su actual zona de concesión asumiendo zonas rurales aledañas, cuyas obras pueden ser financiadas por el Estado y recibidas por los concesionarios con reconocimiento de costos de Operación y Mantenimiento reales auditados.
- Establece la realización de estudios y fijación de Valor Agregado de Distribución (VAD) individualmente para cada concesionario de distribución que preste el servicio a más de 50,000 suministros, de acuerdo al procedimiento que fije el Reglamento.
- El reconocimiento de un cargo adicional para los proyectos de Innovación tecnológica previamente aprobados por el OSINERGMIN, equivalente a un porcentaje máximo de los ingresos anuales.
- Incentivos por mejora de calidad de servicio partiendo de la calidad real hasta alcanzar el valor meta objetivo.

Al 30 de setiembre de 2016 aún no se ha dictado el Reglamento de Decreto Legislativo No.1221.

(b) Organismo Supervisor de la Inversión en Energía -
Mediante Ley No.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 e hidrocarburos, 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 lo relativo a la protección y conservación del medio ambiente.

Asimismo, OSINERGMIN debe fiscalizar el cumplimiento de los compromisos de inversión de acuerdo a lo establecido en los respectivos contratos.

(c) Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos -
Mediante Decreto Supremo No.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, asignando la responsabilidad de su implementación y aplicación al OSINERGMIN, así como la aplicación, tanto a empresas eléctricas como a clientes, de penalidades y compensaciones en casos de incumplimiento de los parámetros establecidos por la norma.

Actualmente, se encuentra en aplicación la Tercera Etapa de la NTCSE, cuyo plazo de aplicación según dicha norma es indefinido. Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Gerencia de la Compañía estima que en caso de surgir alguna contingencia relacionada al incumplimiento de los parámetros establecidos por la NTCSE, ésta no tendría un efecto significativo en relación con los estados financieros tomados en su conjunto.

(d) Ley Antimonopolio y Antioligopolio en el Sector Eléctrico -
El 18 de noviembre de 1997, se promulgó la Ley Antimonopolio y Antioligopolio en el Sector Eléctrico, Ley No.26876, la cual establece que las concentraciones verticales iguales o mayores al 5 por ciento u horizontales iguales o mayores al 15 por ciento que se produzcan en las actividades de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica se sujetarán a un procedimiento de autorización previa, a fin de evitar concentraciones que afecten la libre competencia. Mediante Resolución No.012-99/INDECOPI/CLC, se establecen condiciones en defensa de la libre competencia y transparencia en el sector que afectan a la Compañía. El principal aspecto relacionado con la Compañía es que debe licitar sus compras de energía eléctrica entre todos los generadores existentes en el sistema, conforme se vayan venciendo los contratos que tiene vigentes con estos generadores, debiendo hacer de dominio público el procedimiento y los resultados de cada licitación, debido a que las generadoras EDEGEL S.A.A., Chinango S.A.C. y Empresa Eléctrica de Piura S.A. son empresas vinculadas por tener como accionista controlador al Grupo ENEL. En opinión de la Gerencia, esta norma no afecta el desarrollo normal de las operaciones de la Compañía.

(e) Ley que establece el mecanismo para asegurar el suministro de electricidad para el mercado regulado -
El 3 de enero de 2008, se publicó la Ley No.29179 que establece el mecanismo para asegurar el suministro de electricidad para el mercado regulado. Esta Ley indica que las demandas de potencia y energía destinadas al servicio

público de electricidad, que no cuenten con contratos de suministro de energía eléctrica que las respalden (mediante los mecanismos de licitación de suministro de electricidad establecidos en la Ley No.28832, Ley para asegurar el desarrollo eficiente de la generación eléctrica, y/o mediante los contratos bilaterales suscritos al amparo del Decreto Ley No.25844, Ley de Concesiones Eléctricas), serán asumidas por los generadores, conforme al procedimiento que establezca el OSINERGMIN. La Ley No.29179 estuvo vigente hasta el 31 de diciembre de 2008.

El 18 de diciembre de 2008, mediante el artículo No.2 Decreto de Urgencia No.049-2008 se estableció que los retiros físicos de potencia y energía del Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (SEIN), que efectúen las empresas distribuidoras de electricidad, para atender la demanda de sus usuarios regulados, sin contar con los respectivos contratos de suministro con las empresas generadoras, serán asignados a las empresas generadoras de electricidad, valorizados a precio en barra de mercado regulado, en proporción a la energía firme eficiente anual de cada generador menos las ventas de energía de sus contratos.

En el caso de los retiros sin contrato, los costos variables adicionales con respecto a los precios de energía en barra en que incurran las centrales para atender dichos retiros, serán incorporados en el peaje por conexión al sistema principal de transmisión. El Decreto de Urgencia No.049-2008 establecía su propia vigencia hasta el 31 de diciembre de 2011; sin embargo, ha sido prorrogado hasta el 31 de diciembre de 2016 a través de varias normas legales emitidas.

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Gerencia de la Compañía estima que en caso de surgir alguna contingencia por la aplicación del Decreto de Urgencia No.049-2008, ésta no sería importante en relación con los estados financieros tomados en su conjunto.

3. Principales principios y prácticas 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 miles de soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

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

En la nota 4 se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizadas por la Gerencia para la preparación de los estados financieros adjuntos.

3.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

3.2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El rubro efectivo y equivalente de efectivo del estado de situación financiera comprende el efectivo en caja y bancos y los depósitos con un vencimiento original menor a tres meses.

3.2.2 Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

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

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación como sigue:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura según la NIC 39. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios en dicho valor son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía no mantuvo ningún activo financiero en esta categoría.

Préstamos y cuentas por cobrar:

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier deterioro del valor por riesgo de crédito. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. Los intereses a la tasa de interés efectiva se reconocen en el

estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor por riesgo de crédito se reconocen en el estado de resultados integrales como una estimación.

La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar es calculada y registrada cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo a los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa mensualmente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, teniendo en cuenta la experiencia histórica, el corte de la relación con el cliente por el retiro del suministro y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía de cada uno de los negocios que realiza (servicio de energía, venta de electrodomésticos y otros servicios). Asimismo, para aquellos clientes significativos individualmente, la Compañía realiza evaluaciones específicas para determinar si existe evidencia objetiva de la pérdida en el valor de las cuentas por cobrar.

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.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la pérdida para cuentas de cobranza dudosa, considerando las características de sus clientes y los criterios establecidos por la NIC 39, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado donde opera la Compañía.

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

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía no mantuvo ninguna inversión en esta categoría.

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

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía no mantuvo ninguna inversión en esta categoría.

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

(i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o

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

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

En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

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

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

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

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

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

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

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía no mantuvo ningún pasivo financiero en esta categoría.

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

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

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

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

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros –
La Compañía mide sus instrumentos financieros al costo amortizado (ver nota 34).

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

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

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

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

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

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, en concordancia con la NIIF 13.

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 – Valores determinados utilizando precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Valores determinados utilizando variables, distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.
- Nivel 3 – Valores determinados utilizando variables para el activo o pasivo, que no estén basadas en datos de mercado observables (variables no observables).

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

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

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

3.2.3 Inventarios -

Los inventarios están conformados por: (a) materiales de operación y mantenimiento, los cuales se destinan al mantenimiento de las sub-estaciones de distribución e instalaciones eléctricas en general, y (b) mercaderías correspondientes a artefactos eléctricos; que se presentan, en ambos casos, al costo o al valor neto de realización, el menor, netas de la estimación por desvalorización.

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

3.2.4 Propiedades, planta y equipo -

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

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

El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de ese activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

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

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

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

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

- Para capitalizar los costos financieros, la Compañía identifica los pasivos relacionados con las obras y determina la proporción de los intereses que deben capitalizarse, en función a la inversión promedio que se mantiene cada mes como obras en curso.

- Para capitalizar los gastos directos de personal, la Compañía identifica cada una de las áreas dedicadas al 100 por ciento a la planificación, ejecución y gestión de obras y determina porcentajes de tiempo de áreas con dedicación parcial, esto aplicado a los costos de beneficios a los empleados de dichas áreas.

La depreciación es calculada bajo el método de línea recta tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años
Edificios y otras construcciones	Entre 33 y 60
Maquinaria y equipo	Entre 23 y 40
Unidades de transporte	Entre 5 y 10
Muebles y enseres	Entre 10 y 15
Equipos diversos	Entre 5 y 10

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

3.2.5 Arrendamientos -

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

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

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

Los arrendamientos que no son financieros (operativos) no se registran como activos y pasivos. Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos en el estado de resultados integrales sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.

3.2.6 Activos intangibles -

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

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

3.2.7. Deterioro de activos de larga duración (no financieros) -

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

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

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

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

3.2.8 Otros beneficios a largo plazo para los empleados (premios por antigüedad) –

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

3.2.9 Provisiones -

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

3.2.10 Contingencias -

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

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

3.2.11 Reconocimiento de ingresos -

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

- Los ingresos por distribución de energía se facturan mensualmente en base a lecturas cíclicas y son reconocidos íntegramente en el período en que se presta el servicio. El ingreso por energía entregada y no facturada, que se genera entre la última lectura cíclica y el fin de cada mes, se incluye en la facturación del mes siguiente, pero se reconoce como ingreso en el mes que corresponde en base a estimados de la energía consumida por el usuario del servicio durante el referido período.
- Los intereses moratorios calculados sobre la facturación vencida pendiente de cobro son reconocidos como ingresos al momento en que el efectivo es cobrado y se incluyen en la cuenta ingresos financieros.
- Los ingresos por ventas de mercaderías son reconocidos cuando se ha entregado el bien y se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.
- Los ingresos por movimiento de redes son reconocidos bajo el método de avance de obra, determinándolos de acuerdo a la proporción que representan los costos incurridos en las obras

ejecutadas a la fecha del estado de situación financiera, con respecto a los costos totales estimados del contrato.

- Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.
- Los otros ingresos son reconocidos cuando se devengan.

3.2.12 Reconocimiento de costos y gastos –

Los costos de distribución de energía son reconocidos cuando se devengan. Asimismo, el costo de ventas, que corresponde al costo de adquisición de las mercaderías que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los costos financieros y de financiamiento, no relacionados con los proyectos de construcción a largo plazo, se registran cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos obtenidos.

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

3.2.13 Subvenciones del Gobierno -

Las subvenciones del Gobierno se reconocen cuando existe seguridad razonable de que éstas se recibirán y de que se cumplirán todas las condiciones ligadas a ellas. Cuando la subvención se relaciona con una partida de gastos, se reconoce como ingresos sobre una base sistemática a lo largo de los períodos en los que la Compañía reconozca como gasto los costos relacionados que la subvención pretende compensar. Cuando la subvención se relaciona con un activo, ésta se registra en el rubro de “Ingresos diferidos” del estado de situación financiera y se reconoce en resultados sobre una base sistemática a lo largo de la vida útil estimada del activo correspondiente. Cuando la Compañía recibe subvenciones no monetarias, el activo y la subvención se registran por sus importes brutos, a sus valores razonables, y se reconocen en los resultados sobre una base sistemática a lo largo de la vida útil estimada y el patrón de consumo del activo subyacente.

3.2.14 Transferencia de activos procedentes de clientes

En el sector de servicios públicos, una entidad puede recibir de sus clientes elementos de propiedad, planta y equipo que deben utilizarse para conectar a estos clientes a una red y proporcionarles un acceso continuo a suministros básicos tales como electricidad, gas o agua. Alternativamente, una entidad puede recibir efectivo de clientes para la adquisición o construcción de dichos elementos de propiedad, planta y equipo. En estos casos, la Compañía reconoce en su estado de situación financiera el elemento de propiedad, planta y equipo recibido cuando cumple con las características para ser reconocido como tal.

Este tipo de transacciones son intercambios por bienes o servicios diferentes y, por consiguiente, dan origen a ingresos ordinarios. La oportunidad del reconocimiento de esos ingresos ordinarios dependerá de lo que la Compañía haya acordado suministrarle al cliente a cambio. Si en el acuerdo se incluye solamente un servicio, la Compañía reconoce los ingresos ordinarios cuando el servicio es prestado; por otro lado, si se identifica más de un servicio, el valor razonable recibido debe asignarse a los diferentes servicios; en caso se identifica un servicio continuo como parte del acuerdo, el periodo durante el que se reconocerá el ingreso ordinario por ese servicio generalmente se determinará en función de las condiciones del acuerdo con el cliente y si el acuerdo no especifica un periodo, el ingreso ordinario se reconocerá durante un periodo no superior a la vida útil del activo recibido para proporcionar dicho servicio.

3.2.15 Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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

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

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

3.2.16 Impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores -

Porción corriente del impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores -

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula por el monto que se espera será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente, y es presentada en el estado de resultados integrales dentro de los rubros “Costo del servicio de distribución de energía”, “Gastos de administración” y “Gastos de ventas”, según corresponda.

Porción diferida del impuesto a las ganancias -

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

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

El importe en libros de los activos y pasivos por impuestos diferidos puede cambiar a pesar de no existir cambios en el importe de las diferencias temporales correspondientes. Esto puede ser el resultado de un cambio en las tasas impositivas o leyes fiscales. En este caso, el impuesto diferido resultante se reconocerá en el resultado del ejercicio, excepto aquel impuesto diferido relacionado con partidas que previamente no fueron reconocidas en el estado de resultados integrales.

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

3.2.17 Derivados implícitos -

Los derivados implícitos contenidos en los contratos huésped son contabilizados como un derivado separado y registrados a su valor razonable si las características económicas y riesgos asociados no están directamente relacionadas con el contrato huésped y éste contrato no ha sido designado como un activo financiero negociable o designado a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las ganancias o pérdidas por los cambios en el valor razonable de los derivados implícitos son registradas en el estado de resultados integrales.

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía no tiene derivados implícitos que requieran ser separados.

3.2.18 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. Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía no mantuvo instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

4. 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 periodos terminados el 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

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

(i) Estimación de la vida útil de activos y deterioro – notas 3.2.4, 3.2.6 y 3.2.7.

El tratamiento contable de la inversión en propiedades, planta y equipo e intangibles requiere la realización de estimaciones para determinar el periodo de vida útil a efectos de su depreciación y amortización. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de predecir.

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de ventas se basa en información disponible sobre transacciones de ventas para bienes similares hechas en condiciones y entre partes independientes o sobre precios de mercado observables netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen de las proyecciones estimadas para los próximos años.

La Gerencia de la Compañía evalúa de forma periódica el desempeño de las unidades generadoras de efectivo definidas, con la finalidad de identificar un posible deterioro en el valor de sus activos.

(ii) Valorización de instrumentos financieros – nota 3.2.17.

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueda determinarse en mercados activos se obtiene utilizando técnicas de valoración que incluyen el modelo de flujo de caja descontado. Los datos para estos modelos se toman de mercados observables siempre que sea posible, pero cuando esto no sea posible, se requiere un grado de juicio en el establecimiento de los valores razonables.

Las valoraciones incluyen estimaciones de datos como el riesgo de liquidez, riesgo de crédito y volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros, ver nota 33.

(iii) Impuesto a las ganancias corriente y diferido – notas 3.2.16 y 28.

Existen diferentes interpretaciones de las normas tributarias, incertidumbre sobre los cambios en las leyes fiscales, y sobre la determinación de la renta gravable. Las diferencias que surjan entre los resultados reales y las hipótesis formuladas, o cambios futuros en tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos tributarios registrados.

La Compañía establece provisiones basadas en estimaciones razonables. La cuantía de dichas provisiones se basa en varios factores, como la experiencia de las auditorías fiscales anteriores y las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal y la autoridad fiscal competente.

(iv) Contingencias – notas 3.2.10 y 29.
Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia y monto potencial de contingencias involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

(v) Estimación para deterioro de cuentas por cobrar - nota 3.2.2 (i) –
La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales. Para tal efecto, la Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de las cuentas por cobrar el cual ha sido establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

La Gerencia considera que 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.

5. Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas que la Gerencia estima podrían ser relevantes para la Compañía, y que no son efectivas al 30 de setiembre de 2016:

- NIIF 9, Instrumentos financieros
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9, Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y para la contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y se permite 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, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 9 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con los 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. Según NIIF 15, los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho 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 de 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, y se permite su adopción anticipada. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Septiembre 2016 S/ 000	Diciembre 2015 S/ 000
Caja y cuentas corrientes (b)	25,628	37,403
Depósitos a plazo (c)	29,443	26,503
Total	55,071	63,906

(b) Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en soles y dólares estadounidenses. Los fondos son de libre disponibilidad, están depositados en bancos locales con una alta evaluación crediticia y generan intereses a tasas de mercado.

(c) Al 30 de setiembre de 2016, la Compañía mantiene depósitos a plazo en soles y dólares estadounidenses por S/25,700,000 y US$ 1,100,000, respectivamente los cuales devengan intereses calculados con tasas anuales que fluctúan entre 3.95 y 4.00 por ciento en soles y 0.25 en dólares, con vencimientos originales entre 3 y 11 días (tasas anuales que fluctuaron entre 4.00 y 4.05 por ciento en soles y con vencimientos originales entre 4 y 5 días al 31 de diciembre de 2015).

7. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	Septiembre 2016 S/ 000	Diciembre 2015 S/ 000
Energía facturada a clientes	303,866	273,036
Energía entregada y no facturada	74,237	82,189
Facturas por cobrar - nuevos negocios (b)	11,291	7,012
Facturas por cobrar - mercaderías (c)	2,088	1,047
Sub-total	391,482	363,284
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar (e)	(39,983)	(33,038)
Total	351,499	330,246

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en soles y tienen un vencimiento promedio de 30 días.

(b) Corresponde a los servicios de movimiento de redes que la Compañía brinda, principalmente, a empresas del sector de telecomunicaciones y a organismos del Estado Peruano.

(c) Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, corresponde al importe por cobrar a bancos y ciertos operadores de tarjetas de crédito, por la venta de mercaderías mediante la utilización de dicho medio de pago.

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

	No deteriorado S/ 000	**Deteriorado** S/ 000	**Total** S/ 000
Al 30 de setiembre de 2016			
No vencido	274,098	-	274,098
Vencido			
- Hasta 90 días	73,025	5,139	78,164
- Mas de 90 días	4,376	34,844	39,220
Total	351,499	39,983	391,482
Al 31 de diciembre de 2015			
No vencido	263,076	-	263,076
Vencido			
- Hasta 90 días	63,253	4,367	67,620
- Mas de 90 días	3,917	28,671	32,588
Total	330,246	33,038	363,284

(e) El movimiento de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	Septiembre 2016 S/ 000	**Diciembre 2015** S/ 000
Saldos iniciales	33,038	30,631
Aumento, nota 22	8,491	7,697
Castigos y/o recuperos	(1,546)	(5,290)
Saldos finales	39,983	33,038

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.

(f) Al 30 de setiembre de 2016 se han reconocido ingresos por facilidades de pago sobre la facturación vencida, intereses y recargos por mora por aproximadamente S/ 9,499,000 (aproximadamente S/ 7,878,000 al 30 de setiembre de 2015), los cuales se incluyen en el rubro “Ingresos financieros” del estado de resultados integrales, ver nota 24.

8. Otras cuentas por cobrar

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

	Septiembre 2016 S/ 000	Diciembre 2015 S/ 000
Deudores venta de almacén y otros	7,450	3,596
Cuentas por cobrar al personal	3,095	2,781
Cuentas por cobrar Precio Unico de Generación (c)	6,404	1,839
Fondos sujetos a restricción (d)	3,500	3,500
Entregas a rendir cuenta	351	1,453
Diversas	4,032	2,891
	24,832	16,060
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar	(1,721)	(2,589)
Total	23,111	13,471

(b) Estas cuentas por cobrar están denominadas principalmente en soles, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

(c) Las cuentas por cobrar a otras empresas distribuidoras de energía corresponden a las transferencias que dichas empresas deben realizar a la Compañía en el marco de la Ley No.28832, Ley para Asegurar el Desarrollo Eficiente de la Generación Eléctrica, que tiene como finalidad establecer un precio único de generación para las empresas distribuidoras. Mediante esta ley OSINERGMIN determina trimestralmente el importe y fechas de compensación entre empresas aportantes y receptoras.

(d) Los fondos sujetos a restricción, corresponden a retenciones judiciales en soles que no son de libre disposición y que son mantenidos en el Banco de la Nación.

9. Inventarios, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Septiembre 2016 S/ 000	Diciembre 2015 S/ 000
Materiales de operación y mantenimiento	26,868	37,764
Mercaderías - artefactos eléctricos	2,493	4,185
Inventarios por recibir	2,479	4,331
Total	31,840	46,280
Estimación por desvalorización de inventarios (b)	(1,087)	(1,087)
Total	30,753	45,193

Los inventarios corresponden principalmente a materiales que se usan para el mantenimiento de las instalaciones existentes.

10. Propiedades, planta y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y depreciación acumulada:

	Terrenos S/ 000	Edificios y otras construcciones S/ 000	Maquinaria y equipo S/ 000	Unidades de transporte S/ 000	Muebles y enseres S/ 000	Equipos diversos S/ 000	Trabajo en curso S/ 000	Total 2016 S/ 000	Total 2015 S/ 000
Costo									
Saldo al 1° de enero	60,221	203,844	4,272,843	1,142	23,873	12,490	262,282	4,836,695	4,376,449
Adiciones	-	-	2,891	-	492	-	281,861	285,244	469,489
Transferencia	-	10,389	231,850	-	-	1,251	(243,490)	-	-
Retiros (e)	(2)	(56)	(11,454)	(189)	(30)	(430)	-	(12,161)	(9,243)
Saldo al 30 de setiembre de 2016	**60,219**	**214,177**	**4,496,130**	**953**	**24,335**	**13,311**	**300,653**	**5,109,778**	**4,836,695**
Depreciación acumulada									
Saldo al 1° de enero	-	59,233	1,560,227	1,142	13,599	6,136	-	1,640,337	1,511,401
Depreciación del ejercicio	-	3,549	101,076	-	1,413	1,544	-	107,582	135,493
Retiros (e)	-	(40)	(11,317)	(189)	(30)	(426)	-	(12,002)	(6,557)
Saldo al 30 de setiembre de 2016	**-**	**62,742**	**1,649,986**	**953**	**14,982**	**7,254**	**-**	**1,735,917**	**1,640,337**
Valor neto en libros	**60,219**	**151,435**	**2,846,144**	**-**	**9,353**	**6,057**	**300,653**	**3,373,861**	**3,196,358**

(b) La distribución de la depreciación fue como sigue:

	Periodo acumulado del 1 de enero al 30 de setiembre 2016 S/ 000	2015 S/ 000
Costo de servicio de distribución de energía, nota 20	77,388	73,462
Gastos de administración, nota 21	7,349	5,770
Gastos de ventas, nota 22	22,845	20,656
Total	107,582	99,888

(c) El rubro propiedades, planta y equipo incluye activos adquiridos a través de arrendamientos financieros. Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el costo y la depreciación acumulada de estos bienes se encuentran compuestos de la siguiente manera:

	Septiembre 2016			Diciembre 2015		
	Costo	**Depreciación Acumulada**	**Costo Neto**	**Costo**	**Depreciación Acumulada**	**Costo Neto**
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Maquinaria y equipo	50,448	(7,351)	43,097	50,448	(6,277)	44,171
Trabajos en curso	70,200	-	70,200	59,711	-	59,711
	120,648	(7,351)	113,297	110,159	(6,277)	103,882

(d) Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las obras en curso corresponden a los trabajos de ampliación, renovación, equipamiento, construcción y mejora de los siguientes proyectos:

	Septiembre 2016 S/ 000	**Diciembre 2015** S/ 000
Redes de media y baja tensión	157,108	171,101
Subestación de Transformación Eléctrica 220KV y 60 KV (SET)	134,545	80,967
Sistema de alumbrado público	3,856	4,518
Equipos de comunicación	3,358	4,418
Otros	1,786	1,278
	300,653	262,282

(e) Los retiros realizados al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 corresponden, principalmente, a la baja de activos que no se encontraban en uso.

(f) Las propiedades, planta y equipo, incluyen costos de financiamiento relacionados con la construcción de obras en curso. Al 30 de setiembre de 2016 se han capitalizado intereses por aproximadamente S/ 590,000 (S/ 951,000 al 30 de setiembre de 2015).

(g) Las propiedades, planta y equipo incluyen gastos directos vinculados a la construcción de las obras en curso. La metodología aplicada para capitalizar los gastos directos de personal es sobre la base de la identificación de cada una de las áreas de la Compañía dedicadas cien por ciento a la planificación, ejecución y gestión de obras y la determinación de porcentajes de tiempo de áreas con dedicación parcial, esto aplicado a los costos de beneficios a los empleados de dicha áreas. Los gastos directos capitalizados al 30 de setiembre de 2016 ascendieron aproximadamente a S/ 16,930,000 (aproximadamente S/ 15,110,000 al 30 de setiembre de 2015), ver nota 23.

(h) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia. Al 30 de setiembre de 2016, la Compañía ha tomado seguros para maquinarias y equipos hasta por un valor de aproximadamente US$384,398,000, quedando sin cobertura el saldo remanente; debido a que corresponden, principalmente a terrenos, líneas de transmisión, redes de distribución y obras en curso. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional en la industria.

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

11. Activos intangibles, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y amortización acumulada:

	Septiembre 2016	Diciembre 2015
	S/ 000	S/ 000
Costo		
Saldo al 1° de enero	85,380	63,792
Adiciones	9,260	21,588
Saldo final	94,640	85,380
Amortización acumulada		
Saldo al 1° de enero	38,222	32,333
Adiciones (b)	5,590	5,889
Saldo final	43,812	38,222
Total	50,828	47,158

(b) La distribución de la amortización fue como sigue:

	Periodo acumulado del 1 de enero al 30 de setiembre	
	2016	2015
	S/ 000	S/ 000
Costo de servicio de distribución de energía, nota 20	2,228	1,863
Gastos de administración, nota 21	1,260	988
Gastos de ventas, nota 22	2,102	1,359
Total	5,590	4,210

(c) Al 31 de diciembre de 2015, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus intangibles, conformado principalmente por licencias y software, no encontrando indicios de deterioro en dichos activos.

12. Cuentas por pagar comerciales

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

	Septiembre 2016 S/ 000	Diciembre 2015 S/ 000
Proveedores de energía	85,013	139,331
Proveedores diversos (b)	104,402	162,956
Total	189,415	302,287

(b) Estas cuentas por pagar comerciales corresponden a la compra de materiales y servicios diversos. Están denominadas principalmente en soles, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

13. Otras cuentas por pagar

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

	Septiembre 2016		Diciembre 2015	
	Corriente S/ 000	No Corriente S/ 000	Corriente S/ 000	No Corriente S/ 000
Impuesto general a las ventas	29,002	-	28,640	-
Intereses por pagar	19,130	-	17,620	-
Participación de los trabajadores	24,774	-	22,580	-
Premios por antigüedad, nota 3.2.8	-	9,337	-	9,057
Aportes y otros tributos	6,571	-	9,235	-
Cuentas por pagar por aporte de electrificación rural (c)	8,118	-	8,201	-
Anticipos de clientes y terceros (b)	10,883	-	8,039	-
Vacaciones y otros beneficios a los trabajadores	10,066	-	9,144	-
Aportes MEM y OSINERGMIN	4,335	-	2,865	-
Contribuciones reembolsables	-	812	-	1,782
Compensación por tiempo de servicios	1,771	-	674	-
Diversas	17,946	1,536	15,329	1,508
Total	132,596	11,685	122,327	12,347

(b) Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, incluye los anticipos recibidos de diversas empresas e instituciones gubernamentales por el servicio de colocación de nuevas conexiones.

(c) Corresponde al importe que se incluye en la facturación de los servicios de energía a los clientes de la Compañía, con la finalidad de ayudar a la electrificación de zonas rurales en cumplimiento de la Ley No.28749, y que luego debe ser transferido a las empresas distribuidores en zonas rurales y al Ministerio de Energía y Minas, de acuerdo a las resoluciones que determine el OSINERGMIN.

(d) Estas cuentas por pagar están denominadas principalmente en soles y no generan intereses.

14. Ingresos diferidos

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

	Septiembre 2016		Diciembre 2015	
	Corriente	**No corriente**	**Corriente**	**No corriente**
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Transferencia de activos procedentes de clientes (b)	141,653	-	162,476	-
Subvenciones del Gobierno	-	6,591	-	6,731
	141,653	6,591	162,476	6,731

(b) Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, este saldo corresponde a la parte no devengada de las facturaciones realizadas por la Compañía para la ejecución de obras de media y baja tensión; así como obras relacionadas a intercambios viales. El ingreso devengado de estos proyectos ha sido incluido en el rubro “Otros ingresos y costos operativos” del estado de resultados integrales en base al grado de avance, ver nota 19.

15. Otras provisiones

(a) A continuación se presenta el movimiento de las provisiones al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	Saldos Iniciales S/ 000	Adición S/ 000	Reversión S/ 000	Pagos S/ 000	Saldos Finales S/ 000
Al 30 de setiembre de 2016					
Contingencias judiciales, nota 29	22,949	2,776		(5,253)	20,472
Contingencias tributarias, nota 29	17,869	502	-	-	18,371
Contingencias laborales	1,974	-	-	-	1,974
Total	42,792	3,278	-	(5,253)	40,817
Al 31 de diciembre 2015					
Contingencias judiciales, nota 29	18,911	5,335	(614)	(683)	22,949
Contingencias tributarias, nota 29	8,013	9,856	-	-	17,869
Contingencias laborales	1,974	-	-		1,974
Total	28,898	15,191	(614)	(683)	42,792

(b) Este rubro comprende la estimación de las obligaciones según la NIC 37 sobre situaciones derivadas de procesos judiciales, tributarios, laborales, entre otros.

16. Otros pasivos financieros

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

	Setiembre 2016			Diciembre 2015		
	Porción corriente S/ 000	**Porción no corriente** S/ 000	**Total** S/ 000	**Porción corriente** S/ 000	**Porción no corriente** S/ 000	**Total** S/ 000
Bonos (16.1)	115,749	1,075,500	1,191,249	85,200	984,500	1,069,700
Préstamos bancarios (b)	10,000	160,000	170,000	60,000	120,000	180,000
Arrendamientos financieros (16.2)	9,845	5,777	15,622	9,021	3,651	12,672
	135,594	1,241,277	1,376,871	154,221	1,108,151	1,262,372

(b) A continuación se presenta el detalle de los préstamos bancarios al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	Tasa	**Fecha de vencimiento**	Septiembre 2016			Diciembre 2015		
			Porción corriente S/ 000	**Porción no corriente** S/ 000	**Total** S/ 000	**Porción corriente** S/ 000	**Porción no corriente** S/ 000	**Total** S/ 000
Interbank	6.90%	Enero 2017	10,000	-	10,000	-	10,000	10,000
Interbank	5.83%	Febrero 2018	-	21,000	21,000	-	21,000	21,000
Interbank	4.67%	Enero 2016	-	-	-	30,000	-	30,000
Interbank	4.67%	Enero 2016	-	-	-	30,000	-	30,000
Santander	6.35%	Marzo 2018	-	50,000	50,000	-	-	-
BBVA Continental	5.10%	Mayo 2018	-	15,000	15,000	-	15,000	15,000
BBVA Continental	5.10%	Mayo 2018	-	25,000	25,000	-	25,000	25,000
BBVA Continental	5.10%	Mayo 2018	-	24,000	24,000	-	24,000	24,000
BBVA Continental	5.10%	Mayo 2018	-	25,000	25,000	-	25,000	25,000
			10,000	160,000	170,000	60,000	120,000	180,000

Los préstamos bancarios están denominados en soles y han sido obtenidos, principalmente, para capital de trabajo y financiamiento de la Compañía, no tienen garantías específicas, pero se deben cumplir ciertas condiciones y restricciones para el uso de los fondos.

16.1 Bonos

(a) Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene los siguientes bonos que fueron emitidos para capital de trabajo:

Programa	Emisión y/o serie	Tasa	Fecha de vencimiento	Monto autorizado y utilizado S/ 000	Septiembre 2016 S/ 000	Diciembre 2015 S/ 000
Segundo Programa de Bonos Corporativos de Edelnor S.A.A.:	Tercera emisión - Serie A	8.156%	Enero 2016	18,000	-	18,000
	Tercera emisión - Serie B	7.219%	Agosto 2016	15,000	-	15,000
	Quinta emisión	8.000%	Febrero 2016	27,200	-	27,200
Tercer Programa de Bonos Corporativos de Edelnor S.A.A.:	Setima emisión - Serie A	7.125%	Junio 2016	25,000	-	25,000
Cuarto Programa de Bonos Corporativos de Edelnor S.A.A.:	Primera emisión - Serie A	7.063%	Abril 2017	30,000	30,000	30,000
	Quinta emisión - Serie A	7.438%	Agosto 2020	30,000	30,000	30,000
	Primera emisión - Serie B	6.500%	Noviembre 2017	20,000	20,000	20,000
	Cuarta emisión - Serie A	7.031%	Enero 2019	20,000	20,000	20,000
	Novena emisión - Serie A	6.281%	Abril 2022	40,000	40,000	40,000
	Décimo primera emisión - Serie A	6.063%	Mayo 2032	50,000	50,000	50,000
	Décimo tercera emisión - Serie A	5.563%	Agosto 2022	50,000	50,000	50,000
	Décimo quinta emisión - Serie A	5.000%	Noviembre 2025	40,000	40,000	40,000
	Décimo segunda emisión - Serie A	5.125%	Enero 2033	50,000	50,000	50,000
Quinto Programa de Bonos Corporativos de Edelnor S.A.A.:	Primera emisión - Serie A	6.750%	Agosto 2020	50,000	50,000	50,000
	Quinta emisión - Serie A	7.281%	Agosto 2038	35,500	35,500	35,500
	Primera emisión - Serie B	6.500%	Noviembre 2020	50,000	50,000	50,000
	Octava emisión - Serie A	7.375%	Noviembre 2038	60,000	60,000	60,000
	Novena emisión - Serie A	6.781%	Abril 2021	100,000	100,000	100,000
	Décima emisión - Serie A	6.344%	Junio 2023	60,000	60,000	60,000
	Décimo primera emisión - Serie A	5.844%	Junio 2019	100,000	100,000	100,000
	Segunda emisión - Serie A	6.344%	Setiembre 2024	80,000	80,000	80,000
	Décimo segunda - Serie A	4.813%	Setiembre 2017	49,000	49,000	49,000
	Décimo séptima - Serie A	6.125%	Julio 2019	70,000	70,000	70,000
	Décimo octava - Serie A	5.960%	Marzo 2017	37,745	36,749	-
	Décimo novena - Serie A	8.125%	Marzo 2029	70,000	70,000	-
	Vigésima - Serie A	6.094%	Julio 2023	100,000	100,000	-
Total					1,191,249	1,069,700

(b) Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los bonos emitidos tienen los siguientes vencimientos:

	Septiembre 2016			Diciembre 2015		
	Interés S/ 000	**Principal** S/ 000	**Total** S/ 000	**Interés** S/ 000	**Principal** S/ 000	**Total** S/ 000
2016	-	-	-	2,059	85,200	87,259
2017	1,584	135,749	137,333	1,319	99,000	100,319
2019	2,931	190,000	192,931	2,894	190,000	192,894
2020	1,855	130,000	131,855	2,444	130,000	132,444
2021	3,183	100,000	103,183	1,488	100,000	101,488
2022 en adelante	8,689	635,500	644,189	6,370	465,500	471,870
Total	18,242	1,191,249	1,209,491	16,574	1,069,700	1,086,274

(c) Los recursos captados mediante la emisión de bonos por oferta pública se utilizan para cubrir las necesidades de financiación de la Compañía.

(d) Las principales condiciones que se detallan en las Ofertas Públicas Primarias de Bonos de la Compañía son las siguientes:

(i) Mantener un ratio de endeudamiento menor a 1.70 al cierre de los periodos que vencen el 31 de marzo, 30 de junio, 30 de setiembre y 31 de diciembre de cada año durante la vigencia de los bonos.

(ii) No establecer ni acordar un orden de prelación en sus futuras emisiones de obligaciones, que modifique la prelación establecida para las emisiones ya realizadas en el marco de la totalidad de las emisiones de Bonos Corporativos de Edelnor S.A.A.

(iii) No estipular o permitir que los bonos se subordinen a cualquier crédito y/o endeudamiento obtenido con fecha posterior a la emisión de los mismos.

El cumplimiento de las obligaciones descritas en el párrafo anterior es supervisado por la Gerencia de la Compañía. Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía viene cumpliendo con las condiciones asumidas.

(e) En Junta General de Accionistas de fecha 19 de noviembre de 2012, se acordó aprobar la realización del Quinto Programa de Bonos Corporativos hasta por US$300,000,000 o su equivalente en soles, el cual tendrá una duración de dos años, prorrogable por igual periodo. Este programa se inscribió en abril del 2013 y se prorrogó por dos años en el 2015, hasta el año 2017.

16.2. Arrendamientos financieros

(a) Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene los siguientes arrendamientos financieros:

Acreedor	Bien arrendado	Moneda	Tasa de interés	Vencimiento	Forma de Pago	Septiembre 2016 S/ 000	Diciembre 2015 S/ 000
Banco Santander	Transformadores de potencia	Soles	5.65%	Marzo 2018	Mensual	4,688	6,168
Banco Interbank	Transformadores de potencia	Soles	entre 5.42% y 6.30%	Marzo 2016	Mensual	-	530
BBVA Banco Continental	Transformadores de potencia y celdas metalclad	Soles	entre 5.75% y 6.17%	Entre diciembre 2016 y junio 2018	Mensual	10,934	5,974
						15,622	12,672

(b) El valor presente de los pagos mínimos futuros por los arrendamientos financieros es como sigue:

	Septiembre 2016 S/ 000	Diciembre 2015 S/ 000
Hasta 1 año	10,445	9,477
De 2 a 6 años	5,903	3,759
Total a pagar incluyendo cargo financiero	16,348	13,236
Menos - cargo financiero por aplicar a resultados de ejercicios futuros	(726)	(564)
Valor presente	15,622	12,672

17. Impuesto a las ganancias

a) El gasto por impuestos a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales está conformado por:

	Septiembre 2016 S/ 000	Septiembre 2015 S/ 000
Impuesto a las ganancias		
Corriente	120,394	113,704
Diferido (b)	(11,265)	(16,472)
Total	109,129	97,232

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

	Al 1° de enero de 2014 S/ 000	**Abono al estado de resultados integrales** S/ 000	**Al 31 de diciembre de 2015** S/ 000	**Abono (cargo) al estado de resultados integrales** S/ 000	**Al 30 de setiembre de 2016** S/ 000
Activo diferido					
Provisiones varias	19,209	8,499	27,708	(2,149)	25,559
	19,209	8,499	27,708	(2,149)	25,559
Pasivo diferido					
Diferencia en tasas de depreciación	(210,461)	15,068	(195,393)	13,414	(181,979)
	(210,461)	15,068	(195,393)	13,414	(181,979)
Pasivo diferido, neto	(191,252)	23,567	(167,685)	11,265	(156,420)

18. Patrimonio

(a) Capital emitido –

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el capital está representado por 638,563,900 acciones comunes de S/1.00 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la estructura de participación en el capital de la Compañía fue la siguiente:

	Setiembre 2016		Diciembre 2015	
	Número de Acciones	Total de Participación %	Número de Acciones	Total de Participación %
Inversionistas:				
Inversiones Distrilima S.A.C.	330,035,367	51.684	330,035,367	51.684
Enersis Américas S.A.	153,255,336	24.000	153,255,336	24.000
AFP INTEGRA S.A. - FONDOS 1, 2 y 3	46,596,383	7.297	44,304,519	6.938
CREDICORP LTDA.	43,554,445	6.821	43,554,445	6.821
PROFUTURO AFP - FONDOS 1, 2 y 3	16,459,861	2.578	16,259,861	2.546
Otros accionistas	48,662,508	7.621	51,154,372	8.011
	638,563,900	100.000	638,563,900	100.000

Las acciones comunes están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima. Al 30 de setiembre de 2016, su valor de mercado fue de S/ 5.55 (S/ 4.95 al 31 de diciembre de 2015) por acción y la frecuencia de negociación de las acciones fue de 75.13 por ciento (78.63 por ciento al 31 de diciembre de 2015).

(b) Dividendos declarados y pagados –

A continuación se presentan los dividendos declarados y pagados durante los años 2016 y 2015:

	Fecha de acuerdo	Tipo de Dividendo	Dividendos declarados y Pagados S/ 000	Dividendo por acción S/
Dividendos 2016				
Junta General de Accionistas	15 de marzo	Definitivo ejercicio 2015	89,333	0.139896
Sesión de Directorio	26 de abril	A cuenta ejercicio 2016	14,306	0.022404
Sesión de Directorio	21 de julio	A cuenta ejercicio 2016	13,254	0.020756
			116,893	
Dividendos 2015				
Junta General de Accionistas	23 de marzo	Definitivo ejercicio 2014	154,239	0.241541
Sesión de Directorio	28 de abril	A cuenta ejercicio 2015	11,437	0.017910
Sesión de Directorio	23 de julio	A cuenta ejercicio 2015	10,632	0.016651
Sesión de Directorio	22 de octubre	A cuenta ejercicio 2015	12,328	0.019306
			188,636	

En los meses de abril, mayo y agosto del presente año se pagaron en efectivo los dividendos aprobados en el ejercicio 2016 Asimismo, los dividendos del 2015 fueron pagados en efectivo durante los meses de abril, mayo, agosto y noviembre de 2015

(c) Otras reservas de capital -

Está compuesto por la reserva legal que, según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos obligatoriedad de reponerla. Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la reserva legal ha alcanzado el límite requerido por la Ley General de Sociedades.

19. Otros ingresos y costos operativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Periodo acumulado del 1 de enero al 30 de setiembre	
	2016	**2015**
	S/ 000	S/ 000
Otros ingresos operativos:		
Movimientos de redes	33,357	27,794
Transferencia de clientes	23,427	9,709
Venta de mercaderias	2,637	12,672
Comisiones de cobranzas	2,743	2,350
Total	62,164	52,525
Otros costos operativos:		
Costo movimientos de redes	9,642	14,414
Costo de ventas de mercaderías	2,403	13,012
Otros	4	187
Total	12,049	27,613

20. Costo del servicio de distribución de energía

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Periodo acumulado del 1 de enero al 30 de setiembre	
	2016	**2015**
	S/ 000	S/ 000
Compra de energía		
Terceros	894,898	907,940
Entidades relacionadas, nota 27	510,124	345,857
Servicios prestados por terceros	64,115	59,269
Gastos de personal, nota 24(b)	36,210	30,300
Tributos	22,405	22,088
Suministros diversos	9,642	11,418
Cargas diversas de gestión	5,994	6,768
Provisiones del ejercicio		
Depreciación, nota 10	77,388	73,462
Amortización, nota 11	2,228	1,863
Gastos de personal vinculados directamente con las obras en curso, nota 10(g)	(16,930)	(15,110)
Total	1,606,074	1,443,855

21. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Periodo acumulado del 1 de enero al 30 de setiembre	
	2016	**2015**
	S/ 000	S/ 000
Servicios prestados por terceros	29,352	29,871
Gastos de personal, nota 23(b)	38,838	39,378
Provisiones del ejercicio		
Depreciación, nota 10 (b)	7,349	5,770
Amortización, nota 11 (b)	1,260	988
Otros gastos de administración	7,824	7,117
Total	84,623	83,124

22. Gastos de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Periodo acumulado del 1 de enero al 30 de setiembre	
	2016	**2015**
	S/ 000	S/ 000
Servicios prestados por terceros	20,084	26,264
Gastos de personal, nota 23(b)	15,269	15,627
Provisiones del ejercicio		
Depreciación, nota 10 (b)	22,845	20,656
Amortización, nota 11 (b)	2,102	1,359
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar, nota 7(e)	8,491	6,107
Otros gastos de venta	147	1,501
Total	68,938	71,514

23. Gastos de personal

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

	Periodo acumulado del 1 de enero al 30 de setiembre	
	2016	**2015**
	S/ 000	S/ 000
Remuneraciones	56,672	52,949
Participación de los trabajadores	23,054	21,559
Seguridad y previsión social	5,369	5,259
Compensación por tiempo de servicios	3,657	3,513
Otros gastos de personal	1,565	2,025
Gastos de personal vinculados directamente con las obras en curso, nota 10(g)	(16,930)	(15,110)
Total	73,387	70,195

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

	Periodo acumulado del 1 de enero al 30 de setiembre	
	2016	**2015**
	S/ 000	S/ 000
Costo de servicio de distribución de energía, nota 20	36,210	30,300
Gastos de administración, nota 21	38,838	39,378
Gastos de venta, nota 22	15,269	15,627
Gastos de personal vinculados directamente con las obras en curso, nota 10 (g)	(16,930)	(15,110)
Total	73,387	70,195

24. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Periodo acumulado del 1 de enero al 30 de setiembre	
	2016	**2015**
	S/ 000	S/ 000
Recupero de intereses por contingencias	-	1,190
Intereses, recargos por mora y facilidades de pago, nota 7 (f)	9,499	7,878
Intereses sobre depósitos bancarios	2,359	3,737
Otros ingresos financieros	-	11
Total	11,858	12,816

25. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Periodo acumulado del 1 de enero al 30 de setiembre	
	2016	**2015**
	S/ 000	S/ 000
Intereses por bonos	53,632	53,040
Intereses por contingencias	2,449	2,826
Intereses por obligaciones financieras con terceros	8,622	5,324
Intereses por obligaciones financieras con entidades relacionadas, nota 27	2,637	886
Otros gastos financieros	5,784	3,848
Total	73,124	65,924

26. Otros ingresos y gastos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Periodo acumulado del 1 de enero al 30 de setiembre	
	2016	**2015**
	S/ 000	S/ 000
Otros ingresos:		
Alquileres	5,979	4,365
Penalidades a proveedores	757	1,295
Entidades relacionadas, nota 27	2,959	2,757
Venta de almacén	1,316	2,930
Enajenación de propiedades planta y equipo	24	2,939
Otros ingresos	2,721	3,736
Total	13,756	18,022
Otros gastos:		
Reverso ingresos años anteriores	3,899	-
Multas	2,456	2,913
Costo de retiro de activo fijo	160	1,820
Otros gastos	92	20
Total	6,607	4,753

27. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Al 30 de setiembre de 2016 y de 2015, la Compañía ha efectuado, principalmente, las siguientes transacciones realizadas principalmente con EDEGEL, Chinango y EEPSA:

	Septiembre 2016		Septiembre 2015	
	Ingresos	**Gastos/ Costos**	**Ingresos**	**Gastos/ Costos**
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Entidad controladora:				
Intereses de obligaciones financieras, nota 25	-	1,488	-	210
Entidades relacionadas:				
Compra de energía, nota 20	-	510,124	-	345,857
Servicios de informática	-	682	-	1,213
Intereses de obligaciones financieras, nota 25	-	1,149	-	676
Honorarios, gastos administrativos y otros	2,959	12,050	2,757	8,662
Venta de energía y servicio de peaje	808	-	667	-

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

	Saldo Inicial S/ 000	Adiciones S/ 000	Deducciones S/ 000	Saldo Final S/ 000
Cuentas por cobrar				
Entidades relacionadas:				
Edegel S.A.A.	8,986	1,248	(7,222)	3,012
Enersis S.A.	35	-	(24)	11
Empresa Eléctrica de Piura S.A.	3,288	90	(2,646)	732
Generalima	-	10	-	10
Total	12,309	1,348	(9,892)	3,765
Cuentas por pagar				
Comerciales - entidades relacionadas:				
Edegel S.A.A.	39,270	467,022	(452,876)	53,416
Chinango S.A.C.	6,690	62,168	(62,404)	6,454
Empresa Eléctrica de Piura S.A.	5,038	57,452	(52,930)	9,560
Total	50,998	586,642	(568,210)	69,430
Otras cuentas por pagar -				
Entidad controladora:				
Inversiones Distrilima S.A.C. (c) (e)	-	179,903	(115,979)	63,924
Entidades relacionadas:				
Enersis Américas S.A. (c)	-	28,054	(28,054)	-
Empresa Eléctrica Cabo Blanco S.A.C. (e)	21,204	467	(21,671)	-
Empresa Eléctrica de Piura S.A. (e)	42,503	15,521	(58,024)	-
Edegel S.A.A. (e)	-	25,000	(25,000)	-
Generandes S.A.C. (e)	-	45,006	-	45,006
Enel S.p.A.	7,277	8,886	-	16,163
Enel Italia	394	783	-	1,177
Endesa Generación	137	203	-	340
Endesa S.A.	241	214	(239)	216
ICT Servicios Informaticos Limitada	632	25	-	657
Enel Iberoamerica SRL	903	682	(124)	1,461
Enel Distribuzione SpA	932	-	(932)	-
Total	74,223	304,744	(250,023)	128,944
Total	125,221	891,386	(818,233)	198,374

(c) Al 30 de setiembre de 2016 se pagaron dividendos por S/ 88,469,000, que corresponden a Inversiones Distrilima S.A.C. y Enersis Américas S.A. Durante el año 2015 se realizaron pagos de dividendos por S/ 142,768,000.

(d) La Compañía ha definido como personal clave a los directores y a sus gerencias operativas. Las remuneraciones pagadas al personal clave ascienden a S/ 10,893,000 y S/ 9,059,000 al 30 de setiembre de 2016 y de 2015, respectivamente.

(e) En Sesión de Directorio de fecha 22 de octubre de 2012, se aprobó la realización de operaciones de optimización de caja de las empresas del grupo en el Perú, hasta por US$38,000,000 o su equivalente en soles por un plazo máximo de 18 meses, que consiste en formalizar operaciones de préstamo de corto plazo entre las empresas relacionadas del Grupo. Con fecha 26 de noviembre de 2012, la Compañía firmó un contrato de Línea de Crédito con sus relacionadas Inversiones Distrilima S.A.C. y Empresa Eléctrica de Piura S.A., hasta por un monto de US$30,000,000 o su equivalente en soles. Posteriormente en Sesión de Directorio de fecha 18 de julio de 2013 se aprobó incrementar el monto de las operaciones hasta por US$55,500,000 o su equivalente en soles por un plazo máximo de 18 meses a partir de dicha fecha y la incorporación de la relacionada Generalima S.A.C.

En Sesión de Directorio del 27 de mayo de 2014 se aprobó la incorporación de la relacionada Compañía Energética Veracruz S.A.C. en los mismos términos antes mencionados. Asimismo, en Sesión de Directorio del 23 de setiembre de 2014 se aprobó ampliar el plazo de las operaciones hasta junio de 2016 e incorporar a las empresas relacionadas Edegel S.A.A., Chinango S.A., Generandes S.A.C. y Empresa Eléctrica Cabo Blanco S.A.C.

En Sesión de Directorio del 22 de febrero de 2016 se aprobó incrementar el monto de las operaciones hasta por US$90.500,000 o su equivalente en soles y ampliar el plazo de las mismas hasta diciembre de 2018.

Al 30 de setiembre de 2016 la Compañía mantiene un préstamo por pagar a su relacionada Generandes S.A.C. y otro a su matriz Inversiones Distrima S.A.C. por S/ 45,000,000 y S/ 63,229,000, ambos con una tasa efectiva de 5.17 por ciento y vencimiento en octubre de 2016. Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía mantuvo dos préstamos con su relacionada Empresa Eléctrica de Piura S.A. por S/17,500,000 y S/24,900,000 con una tasa efectiva de 4.65 y 4.70, respectivamente, y ambos con vencimiento en enero de 2016; asimismo mantuvo un préstamo con Empresa Eléctrica Cabo Blanco S.A.C. por S/21,000,000 con una tasa de interés efectiva de 5.58 por ciento y con vencimiento en enero de 2016.

28. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias es de 28 por ciento sobre la utilidad gravable luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad imponible. En atención a la Ley No.30296, para los siguientes ejercicios, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores antes mencionada, será la siguiente:

- Por los ejercicios 2017 y 2018: 27 por ciento.
- A partir del ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención del impuesto a las ganancias sobre los dividendos recibidos de 6.8 por ciento. Al respecto, en atención a la Ley No.30296, para los siguientes ejercicios las tasas aplicables serán las siguientes:

- Por los ejercicios 2017 y 2018: 8 por ciento.
- A partir del ejercicio 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

(b) 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 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

(c) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. La Administración Tributaria ha revisado el impuesto a las ganancias hasta el ejercicio 2010, notificando las Resoluciones de Determinación y Multa correspondientes, las mismas, que han sido impugnadas por la Compañía (ver nota 29), asimismo actualmente se encuentra en proceso de revisión el impuesto a las ganancias del ejercicio 2011. Las obligaciones tributarias referidas al impuesto a las ganancias de los ejercicios 2012 a 2015, se encuentran pendientes de revisión. Asimismo, las obligaciones tributarias referidas al impuesto general a las ventas de los períodos mensuales de diciembre 2011 a setiembre 2016, se encuentran pendientes de revisión.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridades Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

29. Contingencias

La Compañía tiene diversas acciones judiciales en su contra, que han sido evaluadas por la Gerencia y sus asesores legales como posibles, y están relacionadas con reclamos de diversas municipalidades, reclamos laborales, reclamos civiles por indemnizaciones, y otros procesos resultantes de las fiscalizaciones efectuadas por la Administración Tributaria, por aproximadamente S/124 millones al 30 de setiembre de 2016 (S/136 millones al 31 de diciembre de 2015). En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, como consecuencia de estas acciones judiciales no resultarán pasivos adicionales (ver nota 15) de importancia para los estados financieros al 30 de setiembre de 2016.

A continuación se presenta una breve descripción de las principales contingencias de la Compañía:

(a) Impuesto a las ganancias e Impuesto General a las Ventas de los ejercicios 2000 y 2001 -
En marzo de 2013 la Compañía fue notificada con la Resolución por la cual el Poder Judicial admitió a trámite una Demanda Contencioso Administrativa presentada por la SUNAT, en cuanto a los reparos referidos a la determinación sobre base presunta. En abril de 2013, la Compañía cumplió con contestar la demanda. En diciembre de 2014, la Compañía fue notificada con la Resolución No.12, por la cual el Poder Judicial corrió traslado del Dictamen Fiscal, en el que el Fiscal señaló que es de la opinión que se declare infundada la demanda interpuesta por SUNAT. En mayo de 2015, se llevó a cabo el Informe Oral programado mediante Resolución No.13.

En diciembre de 2015, el Juzgado declaró infundada la demanda de SUNAT, mediante Resolución No.17, la cual fue apelada por SUNAT en enero de 2016. En ese mismo mes, el Juzgado admitió la apelación presentada con efecto suspensivo.

En marzo de 2016, la Sala corrió traslado de la apelación a Edelnor y al Tribunal Fiscal, absolviendo nuestra Empresa el traslado del recurso de apelación solicitando que se declare infundado. Posteriormente, en junio de 2016, el expediente fue remitido al Ministerio Público para que éste emita el dictamen fiscal correspondiente.

En agosto de 2016, se ordenó la remisión del expediente a la Sétima Sala Especializada en lo Contencioso Administrativo con Subespecialidad en Temas Tributarios y Aduaneros, ello en cumplimiento de la Resolución Administrativa Nro. 442-2016-P-CSJLI/PJ.

Mediante la Resolución N° 23 de fecha 07 de setiembre de 2016, la Sala corrió traslado del dictamen fiscal que opinó se confirme la sentencia que declaró infundada la demanda. Asimismo, la Sala señaló como fecha de Vista de Causa el día 17 de octubre de 2016.

Finalmente, en setiembre de 2016, se emitió la Resolución N° 25 mediante la cual la Sala concedió el uso de la palabra a Edelnor y a SUNAT.

Al 30 de setiembre de 2016, la demanda se encuentra pendiente de resolución por el Poder Judicial y a dicha fecha, la contingencia por Impuesto General a las Ventas actualizada asciende a S/ 3,099,000.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, existen argumentos razonables para obtener un resultado favorable para los intereses de la Compañía.

(b) Impuesto a las ganancias del ejercicio 2005 -

En marzo de 2008, la SUNAT notificó a la Compañía: (i) la Resolución de Determinación No.012-003-0014776 por impuesto a las ganancias con importe a cobrar S/0, (ii) las Resoluciones de Determinación Nº012-003-0014766 a Nº012-003-0014775 por intereses de pagos a cuenta de marzo a diciembre por S/3,121,000 y, (iii) las Resoluciones de Multa Nº012-002-0013475 a Nº012-002-0013484 asociadas a los pagos a cuenta por S/10,687,000, más intereses moratorios.

En abril de 2008, la Compañía presentó recurso de reclamación, el cual fue declarado infundado por la SUNAT mediante Resolución de Intendencia Nº0150140008251, notificada en julio de 2009. En agosto de 2009, la Compañía presentó recurso de apelación contra dicha Resolución de Intendencia, el cual fue resuelto por el Tribunal Fiscal mediante Resolución No.08637-1-2012, notificada en agosto de 2012, de manera favorable para la Compañía. En ese mes, la Compañía solicitó al Tribunal la ampliación de su fallo pues omitió pronunciarse sobre la solicitud de devolución vinculada a los pagos en exceso por impuesto a las ganancias y multa asociada por un importe de S/5,131,000, más intereses de devolución. La solicitud fue resuelta por el Tribunal mediante Resolución No.14805-1-2012, notificada en setiembre de 2012, por la cual otorgó mérito de "devolución" a la apelación.

De lo resuelto por el Tribunal, se han derivado los siguientes procedimientos:

- Demanda Contencioso Administrativa presentada por la SUNAT, en cuanto al impuesto y multa anuales, cuya admisión a trámite fue notificada a la Compañía en octubre de 2012. La Compañía contestó la demanda en noviembre de 2012. En diciembre de 2013, la Compañía fue notificada con la Resolución por la cual el Poder Judicial corrió traslado del Dictamen Fiscal, en el que el Fiscal señaló que es de la opinión que se declare infundada la demanda interpuesta por SUNAT.

  En mayo de 2014, la Compañía fue notificada con la Resolución No.13, por la cual el Poder Judicial dictó Sentencia en primera instancia. En ella, se declaró improcedente la demanda de SUNAT, bajo el argumento que las Resoluciones del Tribunal Fiscal demandadas, si bien agotaron la vía administrativa, no causaron estado, pues, las mismas ordenaron un proceso de reliquidación a SUNAT. En junio de 2014, la Compañía fue notificada con la Resolución No.14, por la cual el Poder Judicial admitió a trámite la apelación formulada por SUNAT contra la Sentencia de primera instancia. En noviembre de 2014, la Compañía fue notificada con la Resolución No.19, por la cual el Poder Judicial dictó sentencia en segunda instancia. En ella, se declaró nula la sentencia de primera instancia y ordenó al juez de dicha instancia, emitir un nuevo pronunciamiento. En junio de 2015, se llevó a cabo el Informe Oral programado mediante Resolución No. 20, en julio la Compañía presentó un escrito para mejor resolver, y, en agosto presentó un escrito absolviendo el traslado de las conclusiones vertidas por SUNAT en el Informe Oral.

  Al 30 de setiembre de 2016, la Compañía está a la espera del nuevo pronunciamiento del juez de primera instancia. Asimismo, a dicha fecha, la contingencia actualizada asciende a S/ 18,150,000.

- Apelación parcial presentada en diciembre de 2012 contra la Resolución de Intendencia Nº0150150001164, emitida por la SUNAT en vía de cumplimiento, por la cual recalculó los pagos a cuenta de marzo a diciembre y las multas asociadas. Dicha apelación fue resuelta por el Tribunal Fiscal mediante Resolución No.02398-1-2013, notificada en marzo de 2013 de manera favorable para la Compañía, ordenando a la SUNAT re-liquidar el impuesto a las ganancias, los pagos a cuenta de marzo a diciembre, así como las multas asociadas. En julio de 2013, SUNAT notificó a la Compañía la Resolución de Intendencia No.0150150001241, por la cual

redujo los pagos a cuenta de marzo a diciembre de 2005, así como las multas asociadas, dándolas por canceladas en mérito a los pagos efectuados en 2007. La SUNAT reconoció en el Informe que sustenta la citada Resolución de Intendencia, la existencia de pagos en exceso efectuados por la Compañía. En ese mismo mes, la Compañía presentó recurso de apelación parcial con la finalidad que el Tribunal Fiscal ordene a SUNAT (i) incrementar el importe del saldo a favor e, (ii) incorporar el nuevo saldo en la parte resolutiva de la Resolución de Intendencia.

En setiembre de 2015, la Compañía presentó escrito de desistimiento parcial, específicamente respecto del punto (ii), el cual se encuentra pendiente de resolución por parte del Tribunal Fiscal. Respecto de la parte que se mantiene en discusión, en octubre de 2015, la Compañía fue notificada con una citación para brindar Informe Oral, el cual se llevó a cabo en noviembre.

En marzo de 2016, la Compañía fue notificada con la Resolución de Tribunal Fiscal No. 01016-1-2016, mediante la cual se aceptó el desistimiento parcial y se confirmó la Resolución de Intendencia, indicando que existe un crédito a favor por los pagos efectuados por la Compañía, ordenando a la Administración que a la apelación le dé mérito de solicitud de devolución, dando por concluido el procedimiento.

(d) Impuesto a las ganancias del ejercicio 2006 -

En julio de 2010, la SUNAT notificó a la Compañía: (i) la Resolución de Determinación No.012-003-0021647, por una supuesta omisión parcial en el impuesto a las ganancias del ejercicio 2006 por S/7,744,000 más intereses moratorios, (ii) las Resoluciones de Determinación No.012-003-0021635 a No.012-003-0021646 por intereses de pagos a cuenta de enero a diciembre por S/1,637,000 y, (iii) las Resoluciones de Multa No.012-002-0016666 a No.012-002-0016678 asociadas a (i) y (ii) por S/9,506,000 más intereses moratorios. En agosto de 2010, la Compañía presentó recurso de reclamación, el cual fue declarado infundado por la SUNAT mediante Resolución de Intendencia No.0150140009597, notificada en marzo de 2011.

En abril de 2011, la Compañía presentó recurso de apelación, el cual fue resuelto por el Tribunal Fiscal mediante Resolución No.17950-1-2012, notificada en noviembre de 2012, la cual confirmó las resoluciones referidas al impuesto a las ganancias y multa asociada y, revocó las resoluciones vinculadas a pagos a cuenta y multas asociadas, ordenando a la SUNAT el recálculo de la deuda en función al resultado obtenido en los procedimientos por impuesto a las ganancias de los ejercicios 2004 y 2005. En noviembre de 2012, la Compañía pagó la deuda por impuesto a las ganancias y multa asociada por S/14,517,000.

De lo resuelto por el Tribunal en la Resolución No.17950-1-2012, se encuentra pendiente de resolución la Demanda Contencioso Administrativa presentada en febrero de 2013 por la Compañía, en cuanto al impuesto a las ganancias y multa asociada. En mayo de 2013, la demanda fue admitida a trámite por el Poder Judicial. En julio de 2013, el Poder Judicial notificó a la Compañía las contestaciones de SUNAT y el Tribunal Fiscal y corrió traslado a la Compañía del pedido de improcedencia propuesto por SUNAT, los cuales fueron desvirtuados por la Compañía en agosto de 2013. En junio de 2014, la Compañía fue notificada con la Resolución por la cual el Poder Judicial corrió traslado del Dictamen Fiscal. En agosto de 2014, la Compañía brindó Informe Oral ante los vocales del Poder Judicial y presentó un escrito de alegatos y otro para mejor resolver. En octubre de 2014, la Compañía fue notificada con la Resolución No. 9, mediante la cual el Poder Judicial dictó sentencia en primera instancia. En ella, se resolvió declarar infundada la demanda interpuesta por la Compañía. En noviembre de 2014, la Compañía presentó recurso de apelación. En mayo de 2015, se llevó a cabo el Informe Oral programado mediante Resolución No.12 y la Compañía presentó un escrito para mejor resolver. En junio de 2015, la Compañía fue notificada con la Resolución No. 18, a través de la cual se

declara nula la sentencia de primera instancia y se ordena al juez de primera instancia emitir un nuevo pronunciamiento. En agosto de 2015, la Compañía brindó nuevo Informe Oral ante el juez de primera instancia y presentó escrito para mejor resolver.

En noviembre de 2015, la Compañía fue notificada con Resolución No.24, mediante la cual se declaró infundada la demanda contencioso administrativa y se confirmó la Resolución del Tribunal Fiscal. En diciembre de 2015, la Compañía presentó recurso de apelación contra dicha Resolución.

Al 30 de setiembre de 2016, la Compañía se encuentra a la espera de la resolución de la apelación presentada.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, existen argumentos sólidos para obtener un resultado favorable para los intereses de la Compañía en todos los casos anteriores.

(e) Impuesto a las ganancias del ejercicio 2007 -
En enero de 2012, la SUNAT notificó a la Compañía: (i) la Resolución de Determinación No.012-003-0026966, por una supuesta omisión parcial del Impuesto a las Ganancias del ejercicio 2007 por S/7,936,000 más intereses moratorios, (ii) las Resoluciones de Determinación No.012-003-0026967 a No.012-003-0026978, por intereses de pagos a cuenta de enero a diciembre por S/ 886,000 y, (iii) las Resoluciones de Multa No.012-002-0019094 a No.012-002-0019106 asociadas a (i) y (ii) por S/ 8,747,000 más intereses moratorios. En febrero de 2012, la Compañía presentó recurso de reclamación, el cual fue declarado fundado en parte por la SUNAT mediante Resolución de Intendencia Nº0150140010336, notificada en junio de 2012.

En julio de 2012, la Compañía apeló la parte mantenida por la SUNAT. En julio de 2013, la Compañía brindó Informe Oral ante el Tribunal Fiscal y presentó escrito de alegatos.

Al 30 de setiembre de 2016, la contingencia calificada como posible es de S/ 13,566,000 y la apelación se encuentra pendiente de resolución por el Tribunal Fiscal.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, existen argumentos razonables para obtener un resultado favorable para los intereses de la Compañía.

(f) Impuesto a las ganancias del ejercicio 2008 -
En octubre de 2012, la SUNAT notificó a la Compañía: (i) la Resolución de Determinación Nº012-003-0033520 por una supuesta omisión parcial del Impuesto a las Ganancias del ejercicio 2008 por S/8,024,026 más intereses moratorios, (ii) las Resoluciones de Determinación No.012-003-0033508 a Nº012-003-0033519, por intereses de pagos a cuenta de enero a diciembre por S/964,070 y, (iii) las Resoluciones de Multa No.012-002-0020654 a Nº012-002-0020666 asociadas (i) y (ii) por S/8,396,454 más intereses moratorios. En noviembre de 2012, la Compañía presentó recurso de reclamación, el mismo que fue declarado infundado por la SUNAT mediante Resolución de Intendencia No.0150140010575, notificada en enero de 2013.

En febrero de 2013, la Compañía presentó recurso de apelación contra dicha resolución. En mayo de 2013 la Compañía brindó Informe Oral ante el Tribunal Fiscal y presentó escrito de alegatos.

Al 30 de setiembre de 2016 la contingencia calificada como posible es de S/ 17,535,000, y la apelación se encuentra pendiente de resolución por el Tribunal Fiscal.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores, existen argumentos razonables para obtener un resultado favorable para los intereses de la Compañía.

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, según lo expuesto en la nota 3.2.9, la Compañía ha registrado las provisiones estimadas según la NIC 37. En los ámbitos laboral, civil y administrativo, la Compañía tiene diversos procesos en trámite; el importe de las contingencias posibles más significativas relacionadas a estos aspectos ascienden a S/ 62,908,000 al 30 de setiembre de 2016 (S/75,983,000 al 31 de diciembre de 2015).

30. Compromisos

Desde el año 2007, la Compañía ha realizado diversas convocatorias de licitación al amparo de la Ley No.28832, con el fin de asegurar el suministro de energía eléctrica de sus clientes libres y regulados tanto para el corto y mediano plazo (2015 - 2021) como para el largo plazo (hasta el 2031).

Producto de estas licitaciones se tienen firmados 67 contratos de suministro de energía eléctrica, de los cuales 21 han sido firmados con sus relacionadas: 10 contratos con EDEGEL S.A.A, 5 contratos con Chinango S.A.C. y 6 contratos con Empresa Eléctrica de Piura S.A.. El plazo de estos contratos fluctúa entre 1 y 12 años y la potencia contratada mínima es de 0.89 MW y máxima de 166.69 MW.

31. Medio ambiente

La política ambiental de la Compañía tiene como elementos básicos: la definición periódica de objetivos y metas ambientales a través del Programa de Gestión Ambiental, el cumplimiento irrestricto de la legislación ambiental y el compromiso de la Gerencia en la mejora continua para reducir los impactos ambientales que produce.

Como consecuencia de lo anterior, se tiene una gestión proactiva en cuanto a la preservación del medio ambiente tanto en lo natural como en lo social, con principios de reducción de residuos, emisiones y vertimientos; con control de todos los factores responsables de los impactos ambientales, mediante la aplicación de programas de mejora continua y establecimiento de objetivos y metas ambientales.

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía cuenta con un Sistema de Gestión Ambiental conforme a los requisitos de la norma internacional ISO 14001, habiendo logrado dicha certificación el 24 de enero de 2005, al no haberse detectado ninguna “no conformidad” en la auditoría realizada por la empresa certificadora Bureau Veritas del Perú. Dicha certificación fue renovada en las auditorias de recertificación de diciembre de 2010 y 2013 manteniéndose vigente hasta febrero de 2017.

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Gerencia de la Compañía estima que en caso de surgir alguna contingencia relacionada al manejo ambiental, ésta no tendría un efecto significativo en relación con los estados financieros tomados en su conjunto.

32. Objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero

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

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

La Gerencia de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos. Para ello, la Gerencia está apoyada por la Gerencia de Finanzas que asesora sobre dichos riesgos y sobre el marco corporativo de gestión del riesgo financiero que resulte más apropiado para la Compañía.

La Gerencia de Finanzas brinda seguridad a la Gerencia de la Compañía de que las actividades de exposición al riesgo financiero de la Compañía se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados y que esos riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de conformidad con las políticas de la Compañía y sus preferencias para asumir riesgos.

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

Riesgo de mercado –

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

Los análisis de sensibilidad que se ilustran en las próximas secciones se vinculan con la posición al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, y se prepararon sobre la base de que el monto de deuda neta, la proporción de interés fijo flotante y la proporción de los instrumentos financieros en monedas extranjeras, permanecen constantes a dichas fechas.

Riesgo de tasa de interés -

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

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el 100 por ciento de las deudas y préstamos de la Compañía tienen una tasa de interés fija.

Por lo indicado en el párrafo anterior, la Compañía no está expuesta a un riesgo significativo por la variación de las tasas de interés al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Riesgo de tipo de cambio -

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

La Compañía no cobertura su exposición al riesgo de tipo de cambio debido a que no mantiene una posición significativa de instrumentos financieros en moneda extranjera. El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía al 30

de setiembre de 2016 fue una ganancia neta de S/ 372,000 (una pérdida neta de S/ 2,308,000 al 30 de setiembre de 2015), las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio neta" del estado de resultados integrales.

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	Septiembre 2016 US$(000)	**Diciembre 2015** US$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,047	390
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	229	13
Otras cuentas por cobrar	515	314
Total	2,791	717
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	4,858	8,210
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	31
Total	4,858	8,241
Posición pasiva neta	(2,067)	(7,524)

Sensibilidad a las tasas de cambio -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad a un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las demás variables permanecerán constantes, de la utilidad de la Compañía antes del impuesto a las ganancias (debido a cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios):

	Aumento/disminución en el tipo de cambio	**Efecto en la utilidad antes del impuesto a las ganancias** S/ 000
Setiembre 2016		
Dólar estadounidense	+ 10%	(704)
Dólar estadounidense	- 10%	704
Diciembre 2015		
Dólar estadounidense	+ 10%	(2,566)
Dólar estadounidense	- 10%	2,566

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el incumplimiento de una contraparte de sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial, tiempo y forma, y que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por las cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras, incluyendo depósitos en bancos e instituciones financieras, operaciones de cambio de moneda extranjera y otros instrumentos financieros.

Cuentas por cobrar comerciales -
Cada unidad de negocios es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes, siguiendo las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía para la gestión del riesgo de crédito de la Compañía. La calificación del crédito del cliente se determina y se controla regularmente. Las cuentas por cobrar comerciales de clientes se monitorean regularmente y en algunos casos específicos se garantizan con cartas de crédito. Al 30 de setiembre de 2016, la Compañía cuenta con aproximadamente 293 clientes libres que representan un 9.60 por ciento del total de los ingresos por servicios de distribución de energía (83 clientes libres que representaban un 8.49 por ciento del total de ingresos por servicios de distribución de energía al 31 de diciembre de 2015) y 1,359,660 clientes regulados que representan un 90.40 por ciento del total de los ingresos por servicios de distribución de energía (1,336,610 clientes regulados que representaban un 91.51 por ciento del total de ingresos por servicios de distribución de energía al 31 de diciembre de 2015).

La necesidad de registrar una provisión por deterioro se analiza a cada fecha del periodo sobre el que se informa, la cual se encuentra de acuerdo a la política de la Compañía descrita en la nota 3.2.2. (i).

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

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros son los valores en libros presentado en los rubros “Efectivo y equivalentes de efectivos”, “Cuentas por cobrar comerciales, neto”, “Cuentas por cobrar entidades relacionadas” y “Otras cuentas por cobrar” que se muestran en las notas 6, 7, 28(b) y 8, respectivamente, del estado de situación financiera.

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

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros es el valor en libros del rubro “Efectivo y equivalente de efectivo” de la notas 6.

Riesgo de liquidez -

La Gerencia tiene conocimiento que el riesgo de liquidez implica disponer de suficiente efectivo y equivalente de efectivo y tener la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de diversas fuentes de crédito. La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalente de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

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

	Menos de 1 año	**Entre 1 y 2 años**	**Entre 3 y 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Al 30 de setiembre de 2016					
Otros pasivos financieros	218,831	267,442	402,195	991,667	1,880,135
Cuentas por pagar comerciales	189,415	-	-	-	189,415
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	198,374	-	-	-	198,374
Otras cuentas por pagar	28,829	1,536	-	-	30,365
Total	635,449	268,978	402,195	991,667	2,298,289
Al 31 de diciembre de 2015					
Otros pasivos financieros	226,794	179,281	411,123	985,521	1,802,719
Cuentas por pagar comerciales	302,287	-	-	-	302,287
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	125,221	-	-	-	125,221
Otras cuentas por pagar	23,368	1,508	-	-	24,876
Total	677,670	180,789	411,123	985,521	2,255,103

Gestión de capital -

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

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

No hubo modificaciones en los objetivos, políticas o procesos relacionados con la gestión del capital durante los periodos terminados el 30 de setiembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2015.

La Compañía controla el capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda bruta y el capital total más la deuda bruta. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los ratios de endeudamiento al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son acordes a la política financiera de la Compañía.

	Septiembre 2016 S/ 000	**Diciembre 2015** S/ 000
Obligaciones financieras	1,376,871	1,262,372
Intereses por pagar	19,130	17,620
Deuda Bruta	1,396,001	1,279,992
Total patrimonio	1,635,888	1,497,054
Total capital y deuda bruta	3,031,889	2,777,046
Ratio de endeudamiento (%)	46.04	46.09

33. Mediciones al valor razonable

La Compañía lleva a valor razonable sólo los instrumentos financieros derivados, según se explica en la nota 3.2.2 (iv); por lo que se consideran en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Los otros instrumentos financieros se llevan al costo amortizado y su valor razonable estimado para divulgarlo en esta nota, así como el nivel en la jerarquía de valor razonable se describe a continuación:

Nivel 1 –

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

Nivel 2 –

- Para los otros pasivos financieros se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. A continuación se presenta una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de estos instrumentos financieros:

	Setiembre 2016		Diciembre 2015	
	Valor en libros S/ 000	**Valor razonable** S/ 000	**Valor en libros** S/ 000	**Valor razonable** S/ 000
Otros pasivos financieros	1,376,871	1,455,357	1,262,372	1,237,675

34. Eventos subsecuentes

El 24 de octubre de 2016, en Junta General de Accionistas se acordó el cambio de denominación social siendo la nueva denominación de la Compañía a partir de la fecha mencionada Enel Distribución Perú S.A.A.