Enel Generación Piura S.A. (Antes Empresa Eléctrica de Piura S.A.)

Información Financiera Intermedia (no auditada)
Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Firmado Digitalmente por:
ANTONIO DANTE GUERRERO ORTIZ
Fecha: 30/10/2018 05:26:40 p.m.

Enel Generación Piura S.A.

Estado intermedio de situación financiera

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

	Nota	2018 S/ 000	2017 S/ 000
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	205,681	183,116
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	17,643	20,210
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	23(c)	10,997	8,711
Otras cuentas por cobrar, neto	7	2,673	3,917
Pagos a cuenta por impuesto a las ganancias		5,746	3,962
Inventarios, neto	8	28,706	28,713
Otros activos no financieros	9	691	-
Total activo corriente		272,137	248,629
Propiedades, planta y equipo, neto	10	591,895	613,496
Activos intangibles, neto		2,177	1,112
Total activo no corriente		594,072	614,608
Total activo		866,209	863,237

	Nota	2018 S/ 000	2017 S/ 000
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	11	84,133	76,832
Cuentas por pagar comerciales	12	45,937	55,600
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	23(c)	18,690	10,705
Otras cuentas por pagar	13	4,789	5,152
Otras provisiones	14	16,260	15,135
Total pasivo corriente		169,809	163,424
Otros pasivos financieros	11	184,976	238,740
Otras cuentas por pagar	13	6,051	5,901
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto		45,310	35,989
Total pasivo		406,146	444,054
Patrimonio neto			
Capital emitido		81,553	81,553
Capital adicional		2,671	2,671
Otras reservas de capital		16,311	16,311
Resultados acumulados		362,042	320,655
Resultados neto de coberturas de flujo de efectivo	11(e)	(2,514)	(2,007)
Total patrimonio neto		460,063	419,183
Total pasivo y patrimonio neto		866,209	863,237

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

Enel Generación Piura S.A.

Estado intermedio de resultados

Por los periodos terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/ 000	2017 S/ 000
Ingresos operativos			
Ingresos por generación de energía, potencia y gas	17	213,236	209,978
Otros ingresos operativos		2,156	214
		215,392	210,192
Costos operativos			
Costo de generación de energía	18	(130,956)	(127,129)
Utilidad bruta		84,436	83,063
Gastos operativos			
Gastos de administración	19	(11,289)	(9,897)
Gastos de ventas	20	(1,026)	(11,648)
Utilidad operativa		72,121	61,518
Ingresos financieros	21	3,798	5,616
Gastos financieros	22	(12,205)	(12,133)
Diferencia de cambio neta		(2,548)	3,835
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		61,166	58,836
Impuesto a las ganancias	15	(19,579)	(18,856)
Utilidad neta		41,587	39,980
Utilidad neta por acción básica y diluida (en soles)		0.562	0.540
Promedio ponderado del número de accciones en circulación		73,983	73,983

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

Enel Generación Piura S.A.

Estado intermedio de resultados integrales

Por los periodos terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/ 000	2017 S/ 000
Utilidad neta		41,587	39,980
Otros resultados integrales -			
Variación neta por cobertura de flujos de efectivo		(719)	2,279
Impuesto a las ganancias		212	(590)
Otros resultados integrales, neto de impuesto a las ganancias	11 (e)	(507)	1,689
Total de resultados integrales		41,080	41,669

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

Enel Generación Piura S.A.

Estado intermedio de cambios en el patrimonio neto

Por los periodos terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017

	Capital emitido	Capital adicional	Otras reservas de capital	Resultados neto de coberturas de flujos de efectivo	Resultados acumulados	Total
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Saldos al 1 de enero de 2017	81,553	2,671	16,311	(3,958)	282,577	379,154
Utilidad neta	-	-	-	-	39,980	39,980
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	1,689	-	1,689
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	1,689	39,980	41,669
Dividendos, nota 16	-		-	-	(18,998)	(18,998)
Saldos al 30 de septiembre de 2017	81,553	2,671	16,311	(2,269)	303,559	401,825
Saldos al 1 de enero de 2018	81,553	2,671	16,311	(2,007)	320,655	419,183
Utilidad neta	-		-	-	41,587	41,587
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias, nota 11 (e)	-		-	(507)	-	(507)
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	(507)	41,587	41,080
Efecto cambio en política contable, nota 3.2	-	-	-	-	(200)	(200)
Saldos al 30 de septiembre de 2018	81,553	2,671	16,311	(2,514)	362,042	460,063

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

Enel Generación Piura S.A.

Estado intermedio de flujos de efectivo

Por los periodos terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017

	Notas	2018 S/ 000	2017 S/ 000
Actividades de operación			
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		61,166	58,836
Ajuste para conciliar la utilidad neta del periodo con el efectivo proveniente de las actividades de operación			
Gasto por intereses	22	12,205	12,133
Ingreso por intereses	21	(3,798)	(5,616)
Diferencia en cambio neta		2,548	(3,835)
Ajustes no monetarios			
Depreciación	10	30,027	22,732
Amortización		179	175
(Recupero) deterioro de valor en cuentas por cobrar	20	(281)	9,991
Cargos y abonos por cambios netos en activos y pasivos			
Disminución de cuentas por cobrar comerciales		2,758	372
Aumento de otras cuentas por cobrar		(3,018)	(1,720)
(Aumento) disminución en inventarios		7	921
(Aumento) disminución de otros activos no financieros		(691)	2,800
Disminución de cuentas por pagar comerciales		(9,662)	(33,268)
Aumento de otras cuentas por pagar		12,858	24,823
Aumento de otras provisiones		1,125	1,125
Total ajustes por conciliación de la utilidad del periodo		105,423	89,469
Intereses cobrados		3,904	2,526
Impuesto a las ganancias pagado		(11,748)	(28,796)
Intereses pagados		(10,849)	(12,962)
Flujo de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación		86,730	50,237

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

Estados intermedio de flujos de efectivo (continuación)

	Notas	2018	2017
		S/ 000	S/ 000
Actividades de inversión			
Cobro de préstamos a entidades relacionadas		255,000	103,336
Préstamos otorgados a entidades relacionadas		(255,000)	(146,600)
Compra de propiedades, planta y equipo		(10,163)	(15,152)
Compra de activos intangibles		(1,245)	(208)
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizados en las actividades de inversión		(11,408)	(58,624)
Actividades de financiamiento			
Amortización de pasivos por arrendamiento financiero		(52,757)	(34,496)
Pago de dividendos	16	-	(18,998)
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizados en las actividades de financiamiento		(52,757)	(53,494)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		22,565	(61,881)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio		183,116	156,010
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo		205,681	94,129
Transacciones que no representan flujos de efectivo			
Compra de equipos diversos a través de arrendamiento financiero		-	36,418

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

Enel Generación Piura S.A.

Notas a los estados financieros intermedios

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

Al 30 de setiembre de 2018 Enel Generación Piura S.A. (en adelante "la Compañía") es una subsidiaria de Enel Perú S.A.C., la cual posee el 96.497 por ciento de su capital social. La Compañía fue constituida en el Perú en el año 1996 y es una sociedad anónima cuyas acciones cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL). Enel Perú S.A.C. es una compañía subsidiaria del Grupo ENEL de Italia, a través de Enel Américas S.A., una empresa domiciliada en Chile.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía era subsidiaria de Eléctrica Cabo Blanco S.A.C., que poseía un 60.00 por ciento del capital social, empresa subsidiaria a su vez del Grupo ENEL de Italia, a través de Enel Américas S.A., domiciliada en Chile. Con fecha 28 de abril de 2017, las Juntas Generales de Accionistas de Inversiones Distrilima S.A.C., Generandes Perú S.A.C., Eléctrica Cabo Blanco S.A.C. y de Generalima S.A.C. (en adelante Generalima) aprobaron llevar a cabo una fusión por absorción por la cual Generalima absorbería a Generandes Perú S.A.C., Inversiones Distrilima S.A.C. y a Eléctrica Cabo Blanco S.A.C., estableciéndose como fecha de entrada en vigencia de la fusión el 1 de mayo de 2017. Como consecuencia Generalima pasó a ser la única sociedad peruana tenedora de acciones de las sociedades Enel Generación Perú S.A.A., Enel Distribución Perú S.A.A. y Enel Generación Piura S.A., pasando en esta última a tener una participación de 96.497 por ciento. Asimismo, en la fecha de aprobación de la fusión, Generalima modificó su denominación social por la de “Enel Perú S.A.C.”.

En Junta General de Accionistas de fecha 24 de octubre de 2016, se aprobó cambiar la denominación de la Compañía de Empresa Eléctrica de Piura S.A. a Enel Generación Piura S.A.

El domicilio legal de la Compañía es Carretera Talara-Lobitos N° 3.5 Planta Eléctrica Malacas, Talara, Piura, Perú; y sus oficinas administrativas se encuentran en Calle César López Rojas 201, San Miguel, Lima, Perú.

La Compañía tiene como objetivo la generación de energía eléctrica y también participa en el negocio de gas. La actividad de generación la realiza en la planta de generación termoeléctrica de su propiedad, cuya potencia efectiva es de 344.69 megavatios al 30 de setiembre de 2018, (345.79 megavatios 31 de diciembre de 2017), debido a la puesta en funcionamiento de la turbina TG6 en el mes de mayo de 2017.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fechas 26 de febrero y 27 de marzo de 2018, respectivamente. Los estados financieros al 30 de setiembre de 2018 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía.

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 las mismas que las reveladas en los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2017. Asimismo, al tercer trimestre de 2018 se han emitido las siguientes normas:

i) Decreto Supremo N° 005-2018-EM publicado el 20 de marzo del 2018, mediante el cual se modifican diversos artículos del Reglamento del Mercado Mayorista de Electricidad, donde precisa los aspectos de la participación, garantía, incumplimiento, baja o exclusión de los participantes en el Mercado Mayorista de Electricidad.

ii) Ley N° 30754 publicado el 18 de abril del 2018, se promulgo la Ley Marco Sobre el Cambio Climático. Se rige bajo los principios de la Ley 28611, Ley General del Ambiente; la Ley 28245, Ley Marco del Sistema Nacional de Gestión Ambiental, la Política Nacional del Ambiente, aprobada por el Decreto Supremo 012-2009-MINAM y la Convención Marco de Naciones Unidas sobre el Cambio Climático, aprobada por la Resolución Legislativa 26185. La Ley Marco tiene por objeto establecer los principios generales para ejecutar, evaluar y difundir las políticas públicas para la gestión integral de las medidas de adaptación y mitigación al cambio climático, aprovechar las oportunidades del crecimiento bajo en carbono y cumplir con los compromisos internacionales asumidos por el Estado ante la Convención Marco de las Naciones Unidas.

iii) Decreto Supremo N° 017-2018-EM publicado el 23 de julio del 2018, mediante el cual se establece el Mecanismo de Racionamiento ante situaciones que pongan en Emergencia el abastecimiento de gas natural, entiéndase como Emergencia el desabastecimiento total o parcial de gas natural en el mercado interno por cualquier situación que afecte el suministro y/o transporte y/o distribución de gas natural, debidamente calificada por el Ministerio de Energía y Minas.

iv) Decreto Supremo N° 022-2018-EM (modificado por D.S. N° 026-2018-EM), se modifica el Reglamento de Licitaciones del Suministro de Electricidad, aprobado por Decreto Supremo N° 052-2007-EM, con la finalidad de establecer disposiciones sobre el procedimiento de evaluación de las propuestas de modificación de los Contratos resultantes de Licitaciones.

3. Principales principios y prácticas contables

3.1 Bases de preparación y presentación -

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

Los estados financieros intermedios no auditados brindan información comparativa respecto de períodos anteriores; sin embargo, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales, por lo que deben leerse conjuntamente con el informe auditado al 31 de diciembre de 2017.

3.2. Nuevas normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estados financieros intermedios son consistentes con las seguidas en la preparación de los estados financieros anuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, salvo por la adopción de las normas entradas en vigencia a partir del 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos financieros

  Esta norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas y requiere la aplicación retroactiva aunque la información comparativa no es obligatoria. La Compañía adoptó la norma en la fecha de aplicación efectiva sin reexpresar períodos anteriores, reconociendo el efecto acumulado de su aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura de los "Resultados Acumulados" del "Patrimonio Neto".

  La adopción de la NIIF 9 no ha tenido ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros; en lo referido a cuentas por cobrar, el nuevo modelo de deterioro de valor de NIIF 9 se basa en pérdidas crediticias

esperadas, esto significa que con NIIF 9, los deterioros se registrarán, con carácter general, de forma anticipada a los actuales. El nuevo modelo de deterioro se aplicará a los activos financieros medidos a costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio. Las provisiones por deterioro se medirán en base a:

- las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses, o
- las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, si en la fecha de presentación de los estados financieros se produjera un aumento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, desde el reconocimiento inicial.

La norma permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

La Compañía ha elegido aplicar esta política para los activos financieros señalados en el párrafo anterior, como consecuencia se registró una disminución del rubro de "Cuentas por cobrar comerciales" en la línea de "Estimación de cobranza dudosa" de S/ 90,000, una disminución en el rubro "Otras cuentas por cobrar" en la línea de "Estimación de cobranza dudosa" de S/ 193,000, un disminución en el pasivo diferido de impuesto a las ganancias por S/ 83,000 con cargo en "Resultados Acumulados" de S/ 200,000.

La Compañía requirió modificar ciertos procesos internos para obtener la información necesaria para aplicar los conceptos de la NIIF 9 para el enfoque simplificado para pérdidas por deterioro.

- NIIF 15, Ingresos de actividades ordinarias procedentes de los contratos con clientes

  La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración que la entidad espera tener derecho a recibir a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF.

  La Compañía ha evaluado y determinado que esta norma no genera ningún impacto en los procesos internos o en los estados financieros.

4. Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros intermedios 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. Los estimados más significativos se mantienen en relación a los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2017.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Setiembre 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Fondo fijo	6	6
Cuentas corrientes y de ahorro	205,675	174,616
Depósitos a plazo	-	8,494
Total	205,681	183,116

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	Setiembre 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Energía entregada y no facturada (b)	2,586	6,746
Potencia entregada y no facturada (b)	7,388	5,830
Gas entregado y no facturado	7,351	6,637
Facturas por cobrar	10,074	10,944
	27,399	30,157
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (c)	(9,756)	(9,947)
Total	17,643	20,210

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

(b) La energía y potencia entregada y no facturada, corresponde principalmente a la remuneración por potencia y energía que el organismo regulador del sistema interconectado nacional, Comité de Operación Económica del Sistema Interconectado Nacional (COES - SINAC), asigna mensualmente a cada generador y comunica para que sean facturados a los demás generadores o distribuidoras miembros del SINAC. Dicha energía y potencia corresponde básicamente a las ventas del mes de setiembre del año en curso. La energía y potencia entregada y no facturada al 30 de setiembre de 2018 y de 31 de diciembre de 2017 fue facturada y cobrada en octubre y enero de 2018, respectivamente.

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

	2018 S/.000	2017 S/.000
Saldos iniciales	9,947	2
Efecto cambio en política contable, nota 3.2	90	-
Aumento, nota 20	-	9,945
Recuperos, nota 20	(281)	-
Saldos finales	9,756	9,947

7. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	Setiembre 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	1,857	2,991
Préstamos y adelanto de sueldos al personal	390	424
Anticipos otorgados a proveedores	-	39
Deudores varios	619	463
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar (c)	(193)	-
Total	2,673	3,917

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

(c) El movimiento de la estimación por deterioro de las otras cuentas por cobrar fue como sigue:

	2018 S/.000	2017 S/.000
Saldos iniciales	-	-
Efecto cambio en política contable, nota 3.2	193	-
Saldos finales	193	-

8. Inventarios, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Setiembre 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Petróleo	21,541	21,948
Materiales auxiliares	6,569	6,377
Suministros diversos	561	550
Inventarios por recibir	236	39
	28,907	28,914
Estimación por desvalorización de inventarios	(201)	(201)
Total	28,706	28,713

9. Otros activos no financieros

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a los seguros contratados por la Compañía para sus activos fijos. Dichos seguros devengan durante el periodo de cobertura estipulado en las pólizas de seguro respectivas.

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 S/(000)
Costo								
Saldo al 1° de enero de 2017	1,389	53,610	507,716	582	45	10,488	209,633	783,463
Adiciones	-	-	-	-	-	-	88,974	88,974
Provisión por desmantelamiento	-	-	1,916	-	-	-	-	1,916
Transferencias	-	-	265,984	-	29	1,504	(267,517)	-
Retiros (e)	-	-	-	-	-	(12)	-	(12)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,389	53,610	775,616	582	74	11,980	31,090	874,341
Adiciones	-	-	-	-	-	-	10,163	10,163
Transferencias	-	34,329	(30,965)	-	-	1,389	(4,753)	-
Retiros (e)	-	-	(1,617)	(382)	-	(180)	-	(2,179)
Saldo al 30 de setiembre de 2018	1,389	87,939	743,034	200	74	13,189	36,500	882,325
Depreciación acumulada								
Saldo al 1° de enero de 2017	-	10,524	210,991	542	45	7,778	-	229,880
Depreciación del ejercicio	-	1,668	28,378	11	2	906	-	30,965
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	12,192	239,369	553	47	8,684	-	260,845
Depreciación del ejercicio	-	1,783	27,606	2	2	634	-	30,027
Retiros (e)	-	-	(74)	(355)	-	(13)	-	(442)
Saldo al 30 de setiembre de 2018	-	13,975	266,901	200	49	9,305	-	290,430
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2017	1,389	41,418	536,247	29	27	3,296	31,090	613,496
Valor neto en libros al 30 de setiembre de 2018	1,389	73,964	476,133	-	25	3,884	36,500	591,895

(b) El rubro propiedades, planta y equipo incluye activos adquiridos a través de arrendamientos financieros. Al 30 de setiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el costo y la depreciación acumulada de estos bienes se encuentran compuestos de la siguiente manera:

	Setiembre 2018			Diciembre 2017		
	Costo S/000	Depreciación Acumulada S/000	Costo Neto S/000	Costo S/000	Depreciación Acumulada S/000	Costo Neto S/000
Maquinaria y equipo	398,875	(57,337)	341,538	428,983	(45,461)	383,522
Edificios y otras construcciones	70,159	(7,387)	62,772	40,051	(5,965)	34,086
	469,034	(64,725)	404,309	469,034	(51,426)	417,608

(c) Las propiedades, planta y equipo incluyen costos de financiamiento relacionados con la construcción de obras en curso. Al 30 de setiembre de 2018 no se han capitalizado intereses. Los intereses capitalizados al 30 de setiembre de 2017 ascendieron a S/2,223,000 aproximadamente.

(d) 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 del área de la Compañía dedicada cien por ciento a la planificación, ejecución y gestión de obras, esto aplicado a los costos de beneficios de los empleados de dicha área. Al 30 de setiembre de 2018 se han capitalizado gastos directos por S/ 225,000, ver nota 18 (al 30 de setiembre de 2017 se han capitalizado gastos directos por aproximadamente S/ 533,000).

(e) Al 30 de setiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los retiros corresponden principalmente a la venta de maquinaria y equipos diversos.

11. Otros pasivos financieros

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

	Setiembre 2018			Diciembre 2017		
	Corriente S/(000)	**No corriente** S/(000)	**Total** S/(000)	**Corriente** S/(000)	**No corriente** S/(000)	**Total** S/(000)
Banco de Crédito del Perú(b)	52,524	105,952	158,476	45,768	137,783	183,551
Scotiabank (c)	31,609	79,024	110,633	31,064	100,957	132,021
Total	84,133	184,976	269,109	76,832	238,740	315,572

(b) La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento financiero suscrito el 8 de julio de 2011 con el Banco de Crédito del Perú, hasta por un monto de US$110,000,000, de los cuales se utilizaron US$92,617,000 aproximadamente. Dicho arrendamiento tiene un plazo de 9 años a una tasa fija en dólares estadounidenses de 5.8 por ciento y con amortizaciones trimestrales que se iniciaron el 31 de marzo de 2014. Este arrendamiento financiero se suscribió para financiar la Unidad de "Reserva fría de generación".

Con fecha 11 de mayo de 2015, se modificó el contrato de arrendamiento financiero original con el objeto de convertir parte de la deuda, inicialmente otorgada en moneda extranjera, a moneda nacional; el importe adeudado a esa fecha ascendía a US$79,095,000 aproximadamente. Con la modificación, la deuda se fraccionó en dos tramos, uno de US$57,922,000 manteniendo las condiciones originales y otro de S/66,651,000 a una tasa fija en soles de 5.7 por ciento, manteniendo las restantes condiciones del contrato inicial. Al 30 de setiembre de 2018, los saldos de las cuentas por pagar por arrendamiento financiero en dólares estadounidenses y en soles ascienden a US$30,196,000 (equivalente en soles a S/99,706,000) y S/ 34,746,000, respectivamente (US$36,137,000 equivalente en soles a S/117,265,000 y S/41,583,000 al 31 de diciembre de 2017).

Con fecha 21 de julio de 2016, se firmó un contrato de arrendamiento financiero con el Banco de Crédito del Perú, hasta por un monto de US$9,440,000, de los cuales hasta el 30 de setiembre de 2018 se utilizaron US$7,613,000 aproximadamente. Dicho arrendamiento tiene un plazo de 3 años a una tasa fija en dólares estadounidenses de 3.68 por ciento y con amortizaciones trimestrales que iniciaron en el segundo semestre de 2018. Este arrendamiento financiero se suscribió para financiar un compresor y una estación de gas natural para la unidad de "Reserva fría de generación" de la central térmica de Malacas (TG5). En directorio del 22 de febrero de 2017 se autorizó ampliar el plazo de la operación a 5 años. Al 30 de setiembre de 2018 y diciembre de 2017, los saldos de las cuentas por pagar por arrendamiento financiero en dólares estadounidenses asciende a US$7,276,000 y US$7,613,000 (equivalente en soles a S/24,024,000 y S/24,703,000, respectivamente).

(c) La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento financiero suscrito el 16 de diciembre de 2015 con el Scotiabank hasta por un monto de US$54,800,000, de los cuales hasta el 30 de setiembre de 2018 se han utilizado US$51,643,000 aproximadamente. Dicho arrendamiento tiene un plazo de 6 años y medio a una tasa fija en dólares estadounidenses de 3.75 por ciento y con amortizaciones trimestrales que iniciaron en setiembre de 2017. Este arrendamiento financiero se suscribió para financiar la nueva turbina TG-6 para la Central Térmica Malacas (TG6).

Al 30 de setiembre de 2018 y diciembre de 2017, los saldos de la cuenta por pagar por arrendamiento financiero en dólares estadounidenses ascienden a US$33,505,000 y US$40,684,000, respectivamente (equivalente en soles a S/110,633,000 y S/132,021,000 respectivamente).

(d) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las deudas por leasing tienen los siguientes vencimientos:

	Setiembre 2018			Diciembre 2017		
	Interés	**Principal**	**Total**	**Interés**	**Principal**	**Total**
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
2018	247,803	27,365,807	27,613,609	304,636	39,455,246	39,759,882
2019		75,727,727	75,727,727		74,828,629	74,828,629
2020		126,503,841	126,503,841		146,926,245	146,926,245
2021		31,609,443	31,609,443		31,063,792	31,063,792
2022		7,902,361	7,902,361		23,297,844	23,297,844
Total	247,803	269,109,177	269,356,980	304,636	315,571,756	315,876,392

(e) Deuda utilizada para cobertura

A partir del 1 de octubre de 2015, la Compañía ha establecido una política de cobertura de la parte de los ingresos que están directamente vinculadas a la evolución del dólar estadounidense, mediante la obtención de financiación en esta última moneda. La deuda utilizada como cobertura por la Compañía al 30 de setiembre de 2018 asciende a US$14,256,000, equivalentes en soles a S/ 47,074,000 (US$20,213,000 equivalentes a S/ 65,590,000 al 31 de diciembre de 2017), con vencimiento hasta marzo del 2020, y está relacionada a la cobertura de los flujos de caja futuros por los ingresos de un contrato de concesión de potencia en firme con el Estado Peruano que tiene un plazo de 20 años desde el año 2010, y que está denominado en dólares estadounidenses.

La diferencia de cambio generada por esta deuda, al tratarse de una operación de cobertura de flujo de caja, se presenta en el rubro "Resultado neto de coberturas de flujo de efectivo" del Estado de Cambios en el Patrimonio y se imputa neto de su efecto impositivo. El movimiento neto de su efecto impositivo, ha sido el siguiente:

	Diciembre 2017 S/(000)	**Movimiento neto** S/(000)	**Setiembre 2018** S/(000)
Diferencias en cambio registradas en patrimonio	(2,847)	(719)	(3,566)
Efecto impositivo	840	212	1,052
Total	(2,007)	(507)	(2,514)

12. Cuentas por pagar comerciales

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

	Setiembre 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Facturas por pagar (b)	32,789	42,837
Provisiones de energía, gas y potencia (c)	13,148	12,763
Total	45,937	55,600

(b) Las cuentas por pagar comerciales están denominadas principalmente en soles, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

(c) La provisión de energía, gas y potencia al 30 de setiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, corresponde a las compras a proveedores en los meses de setiembre de 2018 y diciembre de 2017, cuyas facturas fueron recibidas en octubre y enero de 2018, respectivamente.

13. Otras cuentas por pagar

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

	Setiembre 2018		Diciembre 2017	
	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)
Provisión por desmantelamiento	-	6,051	-	5,901
Participación de los trabajadores	2,014	-	2,671	-
Provisión Plan de retiro voluntario	298	-	427	-
Intereses por pagar	248	-	305	-
Vacaciones y otros beneficios por pagar	294	-	18	-
Tributos y contribuciones por pagar	478	-	982	-
Aportes a entes reguladores	185	-	363	-
Compensación por tiempo de servicios	126	-	68	-
Diversas	1,146	-	318	-
Total	4,789	6,051	5,152	5,901

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

14. Otras provisiones

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 corresponde a provisiones por contingencias clasificadas como probable, las cuales al tercer trimestre de 2018 solo han sufrido variación debido a la actualización financiera.

15. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados está conformado por:

	Setiembre 2018 S/(000)	**Setiembre 2017** S/(000)
Impuesto a las ganancias		
Corriente	9,962	20,792
Diferido	9,617	(1,936)
Total	19,579	18,856

16. Dividendos declarados y pagados

Al 30 de setiembre de 2018 no se declararon ni pagaron dividendos. Al 31 de diciembre de 2017, se distribuyeron dividendos por S/ 18,998,000.

17. Ingresos por generación de energía, potencia y gas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Setiembre 2018 S/(000)	Setiembre 2017 S/(000)
Venta de energía		
Terceros	37,201	39,790
Entidades relacionadas, nota 23(a)	29,022	27,617
Venta de potencia		
Terceros	31,372	30,657
Entidades relacionadas, nota 23(a)	21,722	19,636
Compensación por seguridad de suministro		
Terceros	33,559	34,456
Entidades relacionadas, nota 23(a)	8,199	8,345
Venta de gas y líquidos – Terceros	52,161	49,477
Total	213,236	209,978

18. Costo de generación de energía

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Setiembre 2018 S/(000)	Setiembre 2017 S/(000)
Compra de energía		
Terceros	87,681	89,257
Entidades relacionadas, nota 23(a)	662	451
Provisiones del ejercicio		
Depreciación, nota 10	29,692	22,422
Servicios prestados por terceros	6,131	5,446
Cargas diversas de gestión	3,100	2,915
Cargas de personal	2,446	5,369
Tributos	1,469	1,802
Gastos de personal vinculados directamente con las obras en curso, nota 10 (d)	(225)	(533)
Total	130,956	127,129

19. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Setiembre 2018 S/(000)	Setiembre 2017 S/(000)
Cargas de personal	3,955	4,796
Servicios prestados por terceros	6,320	4,177
Otros gastos de administración	327	310
Depreciación, nota 10	179	175
Amortización	508	439
Total	11,289	9,897

20. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Setiembre 2018 S/(000)	Setiembre 2017 S/(000)
Cargas de personal	1,029	1,282
Servicios prestados por terceros	226	338
Depreciación, nota 10	8	-
Otros gastos de venta	44	37
(Recuperación) deterioro de cuentas por cobrar, nota 6 (c)	(281)	9,991
Total	1,026	11,648

21. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Setiembre 2018 S/(000)	Setiembre 2017 S/(000)
Intereses sobre depósitos bancarios y otros	2,953	2,534
Intereses por préstamos a entidades relacionadas, nota 23(a)	845	3,082
Total	3,798	5,616

22. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Setiembre 2018 S/(000)	Setiembre 2017 S/(000)
Intereses por obligaciones financieras	10,748	10,616
Intereses por contingencias	1,125	1,125
Otros gastos financieros	332	392
Total	12,205	12,133

23. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Al 30 de setiembre de 2018 y de 2017, la Compañía ha efectuado, principalmente, las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

	Setiembre 2018		Setiembre 2017	
	Ingresos S/(000)	**Gastos** S/(000)	**Ingresos** S/(000)	**Gastos** S/(000)
Entidades controladora:				
Intereses sobre préstamos, nota 21	-	-	1,986	-
Honorarios, gastos administrativos y otros	-	-	381	-
Entidades relacionadas:				
Venta de energía y potencia, nota 17	58,942	-	55,598	-
Compra de energía, nota 18	-	662	-	451
Servicios de informática	-	35	-	161
Honorarios, gastos administrativos y otros (b)	1,399	5,861	(486)	3,443
Intereses sobre préstamos, nota 21	845	-	1,096	-

(b) En el año 2017 se emitieron notas de crédito correspondientes a servicios prestados en el año 2016.

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

	Setiembre 2018 S/(000)	**Diciembre 2017** S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales		
Entidades relacionadas:		
Enel Distribución Perú S.A.A.	6,763	6,837
Enel Generación Perú S.A.A.	2,982	878
Chinango S.A.C.	199	86
Enel Iberoamérica S.R.L.	12	12
Enel Green Power Perú S.A.	111	-
Energética Monzón S.A.C.	22	-
Proyectos y Soluciones Renovables S.A.C.	10	-
Total	10,099	7,813
Cuentas por cobrar no comerciales		
Entidad controladora:		
Enel Perú S.A.C.	898	898
Total	898	898
	10,997	8,711

	Setiembre 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Cuentas por pagar		
Entidad controladora:		
Enel Perú S.A.C.	149	149
Cuentas por pagar		
Entidades relacionadas:		
Enel S.p.A	4,475	4,509
Enel Generación Perú S.A.A.	5,228	2,071
Enel Produzione S.p.A.	3,811	1,723
Enel Distribución Perú S.A.A	2,542	1,254
Chinango S.A.C.	21	45
Enel Generación Chile S.A.	1,028	875
Enel Global Thermal Generation S.R.L.	889	-
Enel Italia S.R.L.	59	79
Enel Italia Global	399	-
Enel Green Power Perú S.A.C.	89	-
Total	18,690	10,705

(c) La Compañía ha definido como personal clave a los directores y a sus distintas gerencias operativas. Las remuneraciones pagadas al personal clave ascienden a S/ 424,000 y S/ 814,000 al 30 de setiembre de 2018 y de 2017, respectivamente.

(d) Al 30 de setiembre de 2018 no se distribuyeron dividendos. Al 31 de diciembre de 2017, se distribuyeron dividendos por S/ 18,333,000, que corresponden a Enel Perú S.A.C.

(e) Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantuvo aprobado un programa de operaciones de optimización de caja de las empresas del grupo en el Perú hasta por US$90,500,000 o su equivalente en soles, por un plazo máximo hasta diciembre de 2018, que consiste en formalizar operaciones de préstamo de corto plazo entre las empresas relacionadas del Grupo. Asimismo, la Compañía tiene firmados contratos de Línea de Crédito con sus relacionadas Enel Distribución Perú S.A.A., Enel Perú S.A.C., Enel Generación Perú S.A.A., Chinango S.A.C. y Compañía Energética Veracruz S.A.C.

En Sesión de Directorio del 22 de febrero de 2017 se aprobó ampliar el importe de la línea de optimización de caja hasta llegar a un valor aproximado de US$ 200.000,000 y ampliar la vigencia de la línea hasta el 31 de diciembre de 2020.

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Compañía no mantiene préstamos por cobrar a sus relacionadas.

24. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la tasa del impuesto a las ganancias es 29.5 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.

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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 con una tasa de 5 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. Sobre la base del 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 2018 y 31 de diciembre de 2017.

(c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias calculado por la Compañía, en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos.

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los ejercicios 2012 y 2014 al 2017 se encuentran pendientes de revisión. Asimismo, las obligaciones tributarias referidas al impuesto general a las ventas de los periodos mensuales de diciembre 2012 a setiembre de 2018, se encuentran pendientes de revisión.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales aplicables a la Compañía, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

25. Contingencias

Las contingencias que mantiene la Compañía no han sufrido cambios significativos en relación a lo revelado en los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2017.

26. Mediciones al valor razonable

La Compañía no lleva a valor razonable ninguno de sus instrumentos financieros, sino los lleva al costo amortizado. El 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, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a un año, se consideran que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.

- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia 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 2018		**Diciembre 2017**	
	Valor en libros S/(000)	**Valor razonable** S/(000)	**Valor en libros** S/(000)	**Valor razonable** S/(000)
Otros pasivos financieros	269,110	269,213	315,572	329,718

27. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Desde el 30 de setiembre de 2018 hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros separados.