

ENEL GENERACIÓN PERÚ S.A.A. (antes Edegel S.A.A.)

Información Financiera Intermedia (no auditada)
Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

ENEL GENERACIÓN PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

1. Antecedentes y Actividad Económica

A. Antecedentes

Enel Generación Perú S.A.A., antes Edegel S.A.A. (en adelante “la Compañía”), es una sociedad anónima constituida en agosto de 1996 en el Perú y es subsidiaria de Generandes Perú S.A. quien posee el 54.20% del capital social. Su domicilio legal es Calle César López Rojas No.201 Urb. Maranga Séptima Etapa Lima-Lima-San Miguel.

Con fecha 01 de marzo de 2016, la Empresa Nacional de Electricidad S.A. (Endesa Chile) accionista del 29.40%, transfirió a favor de Endesa Américas S.A. el total de acciones que poseía.

Con fecha 28 de setiembre de 2016, la Junta Extraordinaria de Accionistas de Endesa Américas S.A. aprobó la propuesta de fusión en virtud de la cual Enersis Américas S.A. (empresa del Grupo Enel), como entidad absorbente, incorporaría a las sociedades filiales Endesa Américas S.A. y Chilectra Américas S.A., las que se disolverían sin liquidarse, sucediéndose en todos sus derechos y obligaciones, quedando la fusión sujeta al cumplimiento de las condiciones suspensivas.

Con fecha 24 de octubre de 2016, en Junta General de Accionistas se resolvió cambiar la denominación social de Edegel S.A.A. a Enel Generación Perú S.A.A.

Con fecha 15 de diciembre de 2016, en virtud de lo resuelto en la Junta General de Accionistas del 28 de setiembre de 2016 mediante Escritura Declarativa de Cumplimiento de Condiciones de la Fusión, se dio cumplimiento a las condiciones suspensivas a que se encontraba la fusión teniendo efecto dicha fusión el 01 de diciembre de 2016, fecha en que la Compañía Enersis Américas S.A. cambia su razón social a Enel Américas S.A.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía y Generandes Perú S.A., son empresas filiales de Enel Américas S.A., entidad que a su vez es filial de Enel Energy Europe, S.p.A. (en adelante Grupo “Enel”) de Italia.

B. Actividad Económica

Su actividad económica consiste en la generación y comercialización de energía y potencia eléctrica a empresas privadas y públicas locales. La Compañía cuenta con cinco centrales hidroeléctricas ubicadas en las cuencas de los Ríos Santa Eulalia y Rímac, a una distancia aproximada de 50 Km. de la ciudad de Lima, con una potencia efectiva de generación de 588.3 MW. Asimismo, es propietaria de dos centrales de generación termoeléctricas, una con potencia efectiva de 417.6 MW, ubicada en el Cercado de Lima y otra con 479.3 MW ubicada en Ventanilla. La potencia efectiva total asciende a 1,485.2 MW.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene como única subsidiaria a Chinango S.A.C. (“la Subsidiaria”), en la que tiene una participación del 80% en el capital social.

La Subsidiaria cuenta con dos centrales hidroeléctricas (Yanango y Chimay), ubicadas en el departamento de Junín, cuya capacidad efectiva de generación es de 197.4 MW.

ENEL GENERACIÓN PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

C. Aprobación de los Estados Financieros Separados

Los estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2017 fueron aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 23 de marzo de 2017.

2. Regulación Operativa y Normas Legales que afectan las Actividades en el 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 2016. Asimismo, durante el primer trimestre de 2017 se han emitido las siguientes normas:

Mediante Ley N° 30543 publicada el 03 de marzo del 2017, se promulgó la Ley que elimina el cobro de afianzamiento de seguridad energética que viene afectando el costo del servicio eléctrico y ordena la devolución de dicho importe a los usuarios del servicio energético:

- Dejar sin efecto el cobro del Cargo por Afianzamiento de la Seguridad Energética (CASE).
- Dejar sin efecto la aplicación del Cargo por Sistema de Seguridad Energética en Hidrocarburos (Tarifario SISE) y la Tarifa Regulada de Seguridad (TRS).
- Se encarga al Poder Ejecutivo establecer los mecanismos para la devolución de los pagos efectuados a través de los recibos de luz, por concepto de CASE, SISE y TRS.

Mediante Decreto Supremo N°007-2017-EM publicado el 18 de marzo del 2017, debido a las constantes lluvias y desastres naturales que están ocurriendo en nuestro país se ha establecido medidas inmediatas a fin de garantizar el suministro de energía eléctrica a los usuarios del Servicio Público a nivel nacional, como son la inaplicación de Normas Técnicas de Calidad de los Servicios Eléctricos y la declaración de un periodo de 30 días de Situación Excepcional en el SEIN.

3. Emergencia Climática

Durante el mes de marzo de 2017, la zona centro del país ha sido afectada por una emergencia climática resultado de lluvias intensas y desbordes de ríos, ocasionando desconexiones de las centrales por excesos de sólidos en los ríos, daños en los canales de conducción de agua, dificultades para los traslados del personal por huaycos y derrumbe, entre otros problemas.

Debido a que en algunos lugares afectados el acceso es limitado, no ha sido posible estimar, a la fecha de cierre de los estados financieros intermedios, la cuantía total de los daños. Sin embargo, los daños causados por este evento se encuentran debidamente asegurados por las pólizas corporativas vigentes y en opinión de la Gerencia su impacto no será material para los estados financieros intermedios de la Compañía tomados en su conjunto.

Al cierre del primer trimestre, como consecuencia de la emergencia climática menos del 6% de la capacidad de generación se ha visto afectada, sin embargo se están cumpliendo todos los compromisos contractuales. Asimismo, la Compañía ha conseguido la exoneración regulatoria ante posibles sanciones por mala calidad de suministro mientras duren estos eventos. Se estima que la emergencia climática finalice durante el segundo trimestre de 2017.

ENEL GENERACIÓN PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

4. Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados

A. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y vigentes a dicha fecha.

B. Responsabilidad de la Información

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en la NIIF emitidas por el IASB.

C. Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico a excepción de los instrumentos financieros derivados, registrados a su valor razonable.

D. Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Las partidas que se incluyen en los estados financieros separados se miden en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros separados se presentan en Soles (S/), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Toda la información es presentada en miles de Soles y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

E. Uso de Juicios y Estimaciones

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 2016.

5. Principales Políticas de Contabilidad

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros intermedios se mantienen de forma uniforme con relación a los del año anterior. 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 2016.

6. Nuevos Pronunciamientos Contables que no han sido Adoptados Anticipadamente

Ciertas normas y modificaciones han entrado en vigencia a partir del 1 de enero de 2017; sin embargo, las mismas no han tenido impacto en los estados financieros intermedios no auditados de la Compañía al 31 de marzo de 2017 y, por lo tanto, no han sido reveladas. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida, y que aún no sea efectiva.

7. Estimación de Valores Razonables

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros corrientes al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo, por lo que la revelación de dicha información no es relevante para una adecuada interpretación de la situación financiera de la Compañía a esas fechas, y en el caso de los pasivos financieros no corrientes debido a que devenga intereses en tasas de mercado.

ENEL GENERACIÓN PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

8. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Marzo	Diciembre
	2017	2016
Efectivo	33	35
Cuentas corrientes	307,072	436,303
Depósitos a plazo	165,519	97,730
	472,624	534,068

9. Cuentas por Cobrar Comerciales

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Marzo	Diciembre
	2017	2016
Entidades relacionadas, (nota 10C)	51,261	57,308
Clientes libres	126,568	152,664
Clientes empresas distribuidoras	42,099	31,291
Clientes COES	16,307	7,638
	236,235	248,901
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	(22,720)	(22,720)
	213,515	226,181

10. Transacciones con Entidades Relacionadas**A. Controladora**

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía cuenta con una empresa controladora, Generandes Perú S.A. domiciliada en Perú, quien posee el 54.20% de las acciones representativas de su capital social.

B. Transacciones con personal clave de la Gerencia

No existen saldos por cobrar y pagar entre la Compañía y sus Directores y la Gerencia. Las remuneraciones devengadas por los Directores y el personal clave de la Gerencia ascienden a:

En miles de soles	Enero - Marzo	
	2017	2016
Directores	40	111
Gerentes	2,258	1,463
	2,298	1,574

ENEL GENERACIÓN PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

C. Otras transacciones con entidades relacionadas

Comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>			Valor de transacción		Saldo pendiente al	
			31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.12.2016
Corriente						
Ventas comerciales (nota 7)						
Chinango S.A.C.	Subsidiaria	Venta de Energía	13	74	14	16
Enel Distribución Perú S.A.A. (antes Edelnor S.A.A.)	Relacionada	Venta de Energía	152,673	138,534	51,247	57,220
Enel Generación Piura S.A. (antes Empresa Eléctrica de Piura S.A.)	Relacionada	Venta de Energía	8	242	-	72
			152,694	138,850	51,261	57,308
Operaciones no comerciales						
Chinango S.A.C.	Subsidiaria	Servicio de administración	2,316	2,244	126	126
Chinango S.A.C.	Subsidiaria	Dividendos declarados	30,418	17,500	30,418	-
Chinango S.A.C.	Subsidiaria	Otros servicios	57	94	-	-
Enel Distribución Perú S.A.A. (antes Edelnor S.A.A.)	Relacionada	Servicio de administración	848	2,445	4,282	2,621
Enel Generación Piura S.A. (antes Empresa Eléctrica de Piura S.A.)	Relacionada	Servicio de administración	423	230	423	2,140
Enel Generación Piura S.A. (antes Empresa Eléctrica de Piura S.A.)	Relacionada	Otros servicios	67	84	-	-
Enel Produzione SpA	Relacionada	Otros servicios	-	741	-	-
Enel Distribución Perú S.A.A. (antes Edelnor S.A.A.)	Relacionada	Otros servicios	-	-	54	54
Enel Brasil S.A.	Asociada	Prestamos Otorgados	-	-	7,203	7,242
Enel Brasil S.A.	Asociada	Intereses por préstamo	289	-	837	548
Enel Green Power Mexico	Relacionada	Otros servicios	-	-	-	33
Energía limpia México	Relacionada	Otros servicios	48	-	80	-
			34,466	23,338	43,423	12,764
			187,160	162,188	94,684	70,072
Costos de generación						
Chinango S.A.C.	Subsidiaria	Compra de energía, potencia y peaje	859	452	-	13
Enel Distribución Perú S.A.A. (antes Edelnor S.A.A.)	Relacionada	Compra de energía, potencia y peaje	-	-	2,430	-
Enel Generación Piura S.A. (antes Empresa Eléctrica de Piura S.A.)	Relacionada	Compra de energía, potencia y peaje	2,880	2,952	943	783
			3,739	3,404	3,373	796
Operaciones no comerciales						
Enel Iberoamerica	Relacionada	Otros servicios	-	51	60	799
Enel Distribución Perú S.A.A. (antes Edelnor S.A.A.)	Relacionada	Servicios de administración	1,105	-	1,113	-
Enel Distribución Perú S.A.A. (antes Edelnor S.A.A.)	Relacionada	Otros servicios	292	69	236	-
Enel Generación Piura S.A. (antes Empresa Eléctrica de Piura S.A.)	Relacionada	Otros servicios	-	12	-	-
Enel Generación Piura S.A. (antes Empresa Eléctrica de Piura S.A.)	Relacionada	Prestamos recibidos	-	23,285	-	-
Enel Generación Piura S.A. (antes Empresa Eléctrica de Piura S.A.)	Relacionada	Servicios de Administración	29	-	29	-
Endesa S.A.	Relacionada	Otros servicios	39	55	268	233
Enel S.p.A	Relacionada	Otros Servicios	1,681	819	18,386	16,641
Enersis Chile S.A.	Relacionada	Otros Servicios	-	10	74	76
Enel Generación Chile (antes Endesa Chile)	Relacionada	Otros Servicios	-	28	5,994	6,399
Enel Produzione (Antes Enel Ingeniería e Innovazione)	Relacionada	Otros servicios	-	-	1,115	1,958
Enel Italia	Relacionada	Otros servicios	-	-	250	234
			3,146	24,329	27,525	26,340
			6,885	27,733	30,898	27,136

ENEL GENERACIÓN PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

- (a) Durante el primer trimestre de 2017 no se realizaron pagos de dividendos.
- (b) Durante el primer trimestre de 2017, la Compañía no recibió ni otorgó préstamos con entidades relacionadas .
- (c) En julio de 2016, la Compañía celebró un contrato de préstamo con Enel Brasil S.A. por un importe de miles de R\$ 7,024 (equivalente en miles de S/ 7,203 al 31 de marzo de 2017) a una tasa de interés de 15.97% y con vencimiento en diciembre 2017.
- (d) Las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas, no generan intereses y no tienen vencimiento ni garantías específicas, excepto por las cuentas por cobrar comerciales que corresponden a venta de energía y potencia, cuyo plazo de vencimiento es de diez días en promedio y por los préstamos con entidades relacionadas cuyo plazo de vencimiento está determinado por cada una de las operaciones.

11. Otras Cuentas por Cobrar

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Marzo 2017	Diciembre 2016
Credito Fiscal a favor	2,461	-
Servicio de agua potable y alcantarillado de Lima	3,608	3,608
Reclamos a terceros	866	866
Préstamos al personal	1,795	2,604
Penalizaciones a proveedores	704	722
Diversas	5,809	7,054
	15,243	14,854
Menos, estimación para cuentas de cobranza dudosa	(4,170)	(4,170)
	11,073	10,684

12. Inventarios

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Marzo 2017	Diciembre 2016
Materiales para mantenimiento	56,001	55,095
Petróleo	14,631	14,669
Materiales en transito	864	749
	71,496	70,513

13. Otros Activos no Financieros

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Marzo 2017	Diciembre 2016
Seguros pagados por adelantado	16,857	23,920
Impuesto Predial y Arbitrios Municipales	2,476	-
Otros	964	811
	20,297	24,731

14. Otros Activos Financieros

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Marzo 2017	Diciembre 2016
Enel Brasil S.A. (a)	172,793	172,793
Chinango S.A.C. (b)	187,718	187,718
	360,511	360,511

- (a) Corresponde a 6,957,053 acciones comunes de Enel Brasil S.A., una empresa establecida en Brasil en la que la Compañía mantiene una participación efectiva de 2.9110840% del capital social al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Durante el primer trimestre de 2017 y de 2016, Enel Brasil S.A. no declaró dividendos a favor de la Compañía.

- (b) Corresponde a 235,399,438 acciones comunes de Chinango S.A.C., una empresa de generación de energía eléctrica establecida en el Perú, en la que la Compañía tiene una participación de 80% en el capital social al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 (nota 1).

Durante el primer trimestre de 2017 y de 2016, Chinango S.A.C. declaró dividendos a favor de la Compañía, según se detalla a continuación:

En miles de soles	2017	Dividendo por acción	2016	Dividendo por acción
Marzo (Dividendo Complementario)	30,418	0.1287800	17,500	0.0740900
	<u>30,418</u>		<u>17,500</u>	

ENEL GENERACIÓN PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

15. Propiedades, Planta y Equipo

Comprende lo siguiente:

	Terrenos	Edif. y Otras Construc.	Maq. y Equipo y			Trabajos en curso	31.03.2017	31.12.2016
			Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos diversos			
En miles de soles								
Costo								
Saldos iniciales	27,750	2,708,182	2,763,367	3,944	30,291	201,890	5,735,424	5,913,618
Adiciones	-	-	-	-	15	15,808	15,823	130,668
Venta y/o retiros	-	-	(4,602)	-	-	-	(4,602)	(308,862)
Transferencias	-	588	13,238	-	1,261	(15,087)	-	-
Saldos finales	27,750	2,708,770	2,772,003	3,944	31,567	202,611	5,746,645	5,735,424
Depreciación acumulada								
Saldos iniciales	-	1,020,359	1,846,205	3,278	24,718	-	2,894,560	2,859,877
Adiciones (nota 28)	-	13,235	30,398	26	482	-	44,141	187,199
Venta y/o retiros	-	-	(4,602)	-	-	-	(4,602)	(152,516)
Saldos finales	-	1,033,594	1,872,001	3,304	25,200	-	2,934,099	2,894,560
Provisión por desmantelamiento de centrales								
Saldos iniciales	-	-	8,557	-	-	-	8,557	9,042
Depreciación (nota 28)	-	-	121	-	-	-	121	485
Saldos finales	-	-	8,436	-	-	-	8,436	8,557
Estimación para desvalorización de activos								
Saldos iniciales	-	-	1,066	-	-	-	1,066	1,066
Saldos finales	-	-	1,066	-	-	-	1,066	1,066
Costo neto	27,750	1,675,176	907,372	640	6,367	202,611	2,819,916	2,848,355

ENEL GENERACIÓN PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

- (a) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En este sentido, al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha tomado seguros para sus propiedades, planta y equipo hasta por un valor de miles de US\$ 1,702,524. En opinión de la Gerencia, su política de seguros es consistente con la práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

16. Activos Intangibles

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Concesiones y derechos	Software	Otros Intangibles	31.03.2017	31.12.2016
Costo					
Saldos iniciales	51,873	23,291	224	75,388	71,884
Adiciones	-	127	42	169	6,249
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	(2,745)
Saldos finales	51,873	23,418	266	75,557	75,388
Amortización acumulada					
Saldos iniciales	9,217	12,887	47	22,151	19,577
Adiciones (nota 28)	410	445	3	858	3,317
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	(743)
Saldos finales	9,627	13,332	50	23,009	22,151
Costo neto	42,246	10,086	216	52,548	53,237

17. Pasivos Financieros de Corto Plazo:

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Marzo 2017	Diciembre 2016
Parte corriente de pasivos financieros a largo plazo		
Principal	103,968	147,799
Intereses	2,242	4,451
	106,210	152,250

18. Cuentas por Pagar Comerciales

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Marzo 2017	Diciembre 2016
Entidades relacionadas (nota 10 C)	3,373	796
Suministro, transporte y distribución de gas	27,351	30,401
Contrato de mantenimiento de centrales	26,165	29,879
Compra de energía, potencia y peaje	50,728	69,447
Proveedores de obras en curso	14,761	36,630
Otros	15,284	22,418
	137,662	189,571

19. Otras Cuentas por Pagar

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Marzo 2017	Diciembre 2016
Impuesto General a las Ventas	-	11,521
Tributos	5,676	1,655
Remuneraciones	5,357	4,278
Participación de los trabajadores	4,957	20,268
Seguros	505	28,938
Aportes a entes reguladores	8,904	9,220
Fondo de Inclusión Social Energético	20,329	19,253
Programa Excepcional de Retiro Voluntario	1,003	1,852
Diversas	29,952	27,830
	76,683	124,815

20. Provisiones

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Marzo 2017	Diciembre 2016
Desmantelamiento de centrales	16,703	16,450
Contingencias tributarias	10,541	10,444
Otras provisiones	144,517	144,475
	171,761	171,369
Por plazo de vencimiento:		
Porción corriente	155,058	154,919
Porción no corriente	16,703	16,450
	171,761	171,369

ENEL GENERACIÓN PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

21. Obligaciones Financieras Largo Plazo

(a) Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Ver	Moneda Origen	Interés anual (%)	Pago de intereses	Amortización de capital	Fecha Vcto.	Parte Corriente (*)		Parte Largo Plazo		Total Deuda Vigente al	
							31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
Acreedor												
Bonos corporativos												
- Tercer Programa	(b)	US\$ y S/	Ver (b)	Ver (b)	Ver (b)	Ver (b)	1,587	2,678	109,021	111,038	110,608	113,716
- Cuarto Programa	(b)	US\$	Ver (b)	Ver (b)	Ver (b)	Ver (b)	32,852	1,403	32,490	67,200	65,342	68,603
							34,439	4,081	141,511	178,238	175,950	182,319
Préstamos bancarios												
- Bank of Nova Scotia	(h)	US\$	Libor +0.75	Mensual	Al vencimiento	Abr.2017	71,771	74,202	-	-	71,771	74,202
							71,771	74,202	-	-	71,771	74,202
Arrendamiento Financiero												
- Scotiabank Perú	(d)	US\$	Libor+1.75	Trimestral	Trimestral	Mar. 2017	-	73,765	-	-	-	73,765
							-	73,765	-	-	-	73,765
Instrumentos Financieros												
Derivados		-		Trimestral	-		-	202	-	-	-	202
							106,210	152,250	141,511	178,238	247,721	330,488

(*) La parte corriente de las obligaciones de largo plazo incluye los intereses de la deuda devengados y no pagados a la fecha del estado de situación financiera.

ENEL GENERACIÓN PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(b) A continuación se presenta la composición de la deuda por bonos:

	Moneda Origen	Monto Emitido	Fecha de Emisión	Interés anual (%)	Pago de Intereses	Vcto. de Capital	Parte Corriente (*)		Parte Largo Plazo		Total Deuda Vigente al	
							31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
Descripción de bonos												
Tercer programa												
de bonos												
- 1ra Emisión, Serie A	S/	25,000,000	Jun. 2007	6.313	Semestral	Jun. 2022	434	39	25,000	25,000	25,434	25,039
- 3ra Emisión, Serie A	S/	25,000,000	Jul. 2007	6.281	Semestral	Jul. 2019	379	772	25,000	25,000	25,379	25,772
- 8va Emisión, Serie A	US\$	10,000,000	Ene. 2008	6.344	Semestral	Ene. 2028	372	918	32,490	33,600	32,862	34,518
- 11ma Emisión, Serie A	US\$	8,166,000	Ene. 2009	7.781	Semestral	Ene. 2019	402	949	26,531	27,438	26,933	28,387
							1,587	2,678	109,021	111,038	110,608	113,716
Cuarto programa												
de bonos												
- 4ta Emisión, Serie A	US\$	10,000,000	Ene. 2010	6.469	Semestral	Ene. 2018	32,852	917	-	33,600	32,852	34,517
- 5ta Emisión, Serie A	US\$	10,000,000	Set. 2010	5.781	Semestral	Set. 2020	-	486	32,490	33,600	32,490	34,086
							32,852	1,403	32,490	67,200	65,342	68,603
							34,439	4,081	141,511	178,238	175,950	182,319

(*) La parte corriente de la deuda por bonos incluye los intereses devengados y no pagados hasta la fecha del estado de situación financiera.

ENEL GENERACIÓN PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016

- (c) Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la principal obligación que la Compañía debe cumplir durante la vigencia de los bonos emitidos en el marco de su Tercer y Cuarto Programa de Bonos Corporativos, es mantener un Índice de Endeudamiento no mayor a 1.5 veces. Dicho Índice de Endeudamiento se calcula como la razón de la deuda financiera consolidada (neta de caja hasta por US\$ 50,000,000) al patrimonio neto.

En opinión de la Gerencia, esta obligación no limita ni afecta las operaciones de la Compañía y se viene cumpliendo satisfactoriamente.

- (d) El 08 de abril de 2016, la Compañía suscribió un contrato de préstamo bancario con Bank of Nova Scotia, por US\$ 22,000,000 a plazo de un año, los fondos fueron utilizados para obligaciones financieras y capital de trabajo.
- (e) Al 31 de marzo 2017 y 31 de diciembre de 2016, el cronograma de amortización de la porción no corriente de la deuda a largo plazo es como sigue:

En miles de soles	Marzo 2017	Diciembre 2016
Año 2018	-	33,600
Año 2019	51,531	52,438
Año 2020 a más	89,980	92,200
	141,511	178,238

El cumplimiento de las obligaciones descritas es supervisado por la Gerencia de la Compañía y, en su opinión, se ha cumplido con dichas obligaciones al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

- (f) Deuda de cobertura:
De la deuda de la Compañía en dólares, al 31 de marzo de 2017 en miles de S/ 196,908, están relacionados a la cobertura de los flujos de caja futuros por los ingresos de la actividad de la Compañía que están vinculados al dólar estadounidense. Al 31 de diciembre de 2016 dicho monto ascendía a en miles de S/ 279,474.

La diferencia de cambio generada por esta deuda se presenta en el Estado de Cambios en el Patrimonio en el rubro "Otras Reservas de Patrimonio". El movimiento al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, neto de su efecto impositivo, ha sido el siguiente:

En miles de soles	Marzo 2017	Diciembre 2016
Saldo en reservas de variación neta por cobertura		
de flujo de efectivo al inicio del ejercicio	(32,287)	(33,703)
Diferencias en cambio registradas en patrimonio	5,850	2,911
Imputación de diferencias en cambio a resultados	(467)	(1,495)
	(26,904)	(32,287)

22. Provisión por Beneficios a los Empleados

El movimiento de la provisión fue el siguiente:

En miles de soles	Marzo 2017	Diciembre 2016
Saldo inicial	4,315	3,653
Incremento de la provisión registrada contra resultados	141	1,807
Pagos	(111)	(1,145)
	4,345	4,315

23. Patrimonio

Dividendos

La Compañía mediante Junta General de Accionistas del 23 de marzo de 2017, aprobó la política de dividendos determinando repartir hasta el 70% de las utilidades de libre disposición para el ejercicio 2017. Asimismo, se acordó no distribuir dividendos complementarios, debido a que en razón de los resultados del ejercicio 2016, los importes pagados como dividendos a cuenta durante dicho ejercicio alcanzaron un valor que excede el 60% de la utilidad de libre disposición obtenida al cierre del ejercicio, mientras que la política de dividendos aprobada para el ejercicio 2016 estableció que solamente se distribuiría hasta el 60% de la utilidad de libre disposición al cierre del mismo.

24. Ingresos por Venta

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Enero - Marzo	
	2017	2016
Energía:		
Terceros	176,559	235,864
Relacionadas	84,843	83,355
	261,402	319,219
Potencia y peaje:		
Terceros	117,170	106,539
Relacionadas	67,851	55,495
	185,021	162,034
Otros ingresos de operación	663	671
	663	671
Total	447,086	481,924
Compensaciones		
Terceros	2,891	4,077
Relacionadas	124	178
	3,015	4,255
Total ingresos	450,101	486,179

25. Costo de Generación

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Enero - Marzo	
	2017	2016
Suministro, transporte y distribución de gas natural	70,857	84,547
Depreciación y amortización (nota 28)	44,173	48,740
Compra de energía, potencia y peaje	101,002	51,213
Servicios prestados por terceros	9,817	9,168
Canon de agua e impuestos del sector eléctrico	5,146	5,819
Gastos de personal (nota 27)	14,574	14,456
Consumo de suministros diversos	3,153	3,947
Cargas diversas de gestión y otros	7,283	7,619
Compensación por generación adicional y otros	27,191	24,115
Compensación por energía renovables	18,101	21,044
Consumo de petróleo	115	25,816
Tributos	950	877
	302,362	297,361

26. Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Enero - Marzo	
	2017	2016
Gastos de personal (nota 27)	10,460	11,119
Servicios prestados por terceros	3,701	3,839
Tributos	510	386
Cargas diversas de gestión	181	219
Depreciación y amortización (nota 28)	947	928
	15,799	16,491

27. Gastos de Personal

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Enero - Marzo	
	2017	2016
Remuneraciones	9,394	9,877
Participación de los trabajadores	11,692	10,619
Contribuciones sociales	1,735	1,982
Vacaciones	1,333	1,309
Otros	880	1,788
	25,034	25,575

Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

En miles de soles	Enero - Marzo	
	2017	2016
Costo de generación (nota 25)	14,574	14,456
Gastos de administración (nota 26)	10,460	11,119
	25,034	25,575

28. Depreciación y Amortización

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Enero - Marzo	
	2017	2016
Depreciación de propiedad, planta y equipo:		
Costo de generación (nota 25)	43,757	48,320
Gastos de administración (nota 26)	505	527
	44,262	48,847
Amortización de intangibles:		
Costo de generación (nota 25)	416	420
Gastos de administración (nota 26)	442	401
	858	821
	45,120	49,668

29. Otros Ingresos Operativos

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Enero - Marzo	
	2017	2016
Servicios prestados a Subsidiaria	2,316	2,244
Servicios de administración a relacionadas	1,271	419
Transferencia de capacidad de transporte gas natural	-	1,830
Reembolso por daño material y lucro cesante	-	1,130
Compensación por uso de instalaciones hidráulicas	822	822
Reverso de gastos de años anteriores	-	3,764
Otros	169	861
	4,578	11,070

30. Ingresos y Gastos Financieros

Ingresos financieros comprende:

En miles de soles	Enero - Marzo	
	2017	2016
Dividendos declarados por la Subsidiaria (nota 14 (b) y 10C)	30,418	17,500
Intereses sobre depósitos bancarios	2,156	580
Intereses por préstamos a entidades relacionadas (nota 10C)	289	-
Otros	434	31
	33,297	18,111

Gastos financieros comprende:

En miles de soles	Enero - Marzo	
	2017	2016
Intereses sobre bonos	2,823	4,037
Intereses sobre préstamos bancarios	313	551
Intereses sobre leasing	432	721
Pérdida por instrumentos financieros derivados	174	438
Actualización de contingencia	140	79
Otros	560	445
	4,442	6,271

31. Aspectos Tributarios

- A. La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2016 la tasa del impuesto a las ganancias fue 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. A partir del ejercicio 2017, en atención al Decreto Legislativo No. 1261 publicado en diciembre de 2016, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores antes mencionada, es de 29.5%
- B. Al 31 de diciembre de 2016 las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales estaban sujetas a la retención del impuesto a las ganancias sobre los dividendos recibidos de 6.8 por ciento. A partir del ejercicio 2017, en atención al Decreto Legislativo No.1261, la tasa es 5%.

Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

- C. Al 31 de marzo de 2017 y de 2016 el gasto por impuesto a las ganancias comprende:

En miles de soles	Enero - Marzo	
	2017	2016
Corriente	64,577	57,038
Diferido	(29,942)	(8,570)
	34,635	48,468

- D. La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan 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 mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales 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 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

- E. Mediante Decreto Legislativo N° 1347, publicado el 7 de enero de 2017, se estableció la reducción de un punto porcentual de la tasa del Impuesto General a las Ventas a partir del 1° de julio de 2017, siempre que se cumpla con la meta de recaudación anualizada al 31 de mayo de 2017 del Impuesto General a la Venta neto de devoluciones internas de 7.2% del PBI. Es decir, en tanto se cumpla con dicha condición la tasa del Impuesto General a las Ventas (incluido el IPM) se reducirá de 18 a 17%.

32. 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 2016.

33. Eventos Subsecuentes

Con fecha 28 de abril de 2017 las Juntas Generales de Accionistas de Generandes Perú S.A., Generalima S.A.C., Inversiones Distrilima S.A.C y Eléctrica Cabo Blanco S.A.C aprobaron llevar a cabo una fusión por absorción por la cual Generalima S.A.C absorberá a Generandes Perú S.A., Inversiones Distrilima S.A.C y Eléctrica Cabo Blanco S.A.C , estableciéndose como fecha de entrada en vigencia de la Fusión el 1 de mayo de 2017.

Como consecuencia de la entrada en vigencia de la Fusión, Generalima absorberá, entre otras sociedades, a Generandes Perú S.A., la que a su vez es titular de 1'568,068,909 acciones representativas del capital social de Enel Generación Perú S.A.A. que representan el 54.20% del total de acciones emitidas por esta última.