

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

Información Financiera Intermedia (no auditada)
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

ENEL GENERACIÓN PERÚ S.A.A.

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

1. Antecedentes y Actividad Económica

A. Antecedentes

Al 30 de junio de 2017, Enel Generación Perú S.A.A. (en adelante “la Compañía”), es una subsidiaria de Enel Perú S.A.C., la cual posee el 54.20 por ciento de su capital social.

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía era subsidiaria de Generandes Perú S.A.C., 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 absorbió 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 Distribución Perú S.A.A., Enel Generación Perú S.A.A. y Enel Generación Piura S.A. Asimismo, en la fecha de aprobación de la fusión, Generalima modificó su denominación social por la de “Enel Perú S.A.C.”.

La Compañía es una sociedad anónima constituida en agosto de 1996 en el Perú y su domicilio legal es Calle César López Rojas No.201 Urb. Maranga Séptima Etapa Lima-Lima-San Miguel.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía y Enel Perú S.A.C., son empresas filiales de Enel Américas S.A. (empresa constituida en Chile), 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 589.0 MW. Asimismo, es propietaria de dos centrales de generación termoeléctricas, una con potencia efectiva de 414.6 MW, ubicada en el Cercado de Lima y otra con 479.3 MW ubicada en Ventanilla. La potencia efectiva total asciende a 1,482.9 MW.

Al 30 de junio 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 197.9 MW.

ENEL GENERACIÓN PERÚ S.A.A.

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

C. Aprobación de los Estados Financieros Separados

Los estados financieros intermedios al 30 de junio 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 semestre 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 ocurrieron en nuestro país se establecieron 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.

Mediante Decreto Supremo N°019-2017-EM publicado el 07 de junio del 2017, se modifica el artículo 5 del Decreto Supremo N° 016-2000-EM. Para las generadoras que utilicen gas natural como combustible la información a presentar por sus titulares consiste en un precio único del gas natural puesto en el punto de entrega de cada central de generación, una fórmula de reajuste y la información relativa a la calidad del combustible, ésta información será presentada dos veces al año. La primera presentación se realiza el último día hábil de la primera quincena de noviembre, estando vigente para el periodo de avenida (del 1 de diciembre hasta el 31 de mayo del siguiente año) y la segunda se realiza el último día hábil de la primera quincena de mayo, estando vigente en el periodo de estiaje (desde el 1 de junio hasta el 30 de noviembre).

3. Emergencia Climática

Durante el mes de marzo de 2017 hasta mediados del mes de abril, la zona centro del país fue 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.

Al cierre del segundo trimestre de 2017, la Compañía ha estimado de forma preliminar la cuantía de los daños ocasionados por la emergencia climática. Como consecuencia de esto, se han registrado las debidas provisiones de desvalorización de activos fijos así como de indemnización del seguro tanto por las coberturas de daños materiales como de lucro cesante (Ver notas 11,15 y 29).

ENEL GENERACIÓN PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 a tasas de mercado.

ENEL GENERACIÓN PERÚ S.A.A.

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

8. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Junio 2017	Diciembre 2016
Efectivo	28	35
Cuentas corrientes	357,043	436,303
Depósitos a plazo	93,005	97,730
	450,076	534,068

9. Cuentas por Cobrar Comerciales

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Junio 2017	Diciembre 2016
Entidades relacionadas, (nota 10C)	49,312	57,308
Clientes libres	131,474	152,664
Clientes empresas distribuidoras	41,782	31,291
Clientes COES	1,152	7,638
	223,720	248,901
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	(22,720)	(22,720)
	201,000	226,181

10. Transacciones con Entidades Relacionadas

A. Controladora

Al 30 de junio de 2017, la Compañía cuenta con una empresa controladora, Enel Perú S.A.C. domiciliada en Perú, quien posee el 54.20% de las acciones representativas de su capital social. Al 31 de diciembre de 2016, la controladora fue Generandes Perú S.A. (ver nota 1)

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 - Junio	
	2017	2016
Directores	79	164
Gerentes	5,681	5,202
	5,760	5,366

C. Otras transacciones con entidades relacionadas

Al 30 de junio de 2017 y de 2016, la Compañía ha efectuado, principalmente, las siguientes transacciones realizadas principalmente con Enel Distribución Perú S.A.A., Enel Generación Piura S.A. y Chinango S.A.C.:

En miles de soles	Junio 2017		Junio 2016	
	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos/ Costos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos/ Costos</u>
Entidades relacionadas:				
Compra de energía	-	6,556	-	1,862
Servicios de informática	-	682	-	79
Intereses de obligaciones financieras	-	-	-	28
Honorarios, gastos administrativos	-	4,796	-	4,513
Otros	-	649	-	190
Servicios Administrativos y Operación	7,174	2,268	8,023	-
Intereses por préstamos concedidos	1,141	-	14	-
Venta de energía, potencia y servicio de peaje	301,788	-	276,445	-
Dividendos	35,582	-	22,010	-
Otros	-	-	1,059	-
	345,685	14,951	307,551	6,671

Como resultado de estas y otras transacciones menores, a continuación se presentan los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas:

En miles de soles	Junio 2017	Diciembre 2016
Cuentas por cobrar		
Comerciales - Entidades relacionadas		
Enel Distribución Perú S.A.A.	49,241	57,220
Enel Generación Piura S.A.	28	72
Chinango S.A.C.	43	16
	49,312	57,308
Otras cuentas por cobrar		
Entidades relacionadas		
Enel Distribución Perú S.A.A.	65,732	2,675
Enel Generación Piura S.A.	846	2,140
Chinango S.A.C.	4,057	126
Enel Brasil	13,003	7,790
Energía Limpia Mexico	105	34
Compañía Energética Veracruz	3,266	-
	87,008	12,764

ENEL GENERACIÓN PERÚ S.A.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios
 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

En miles de soles	Junio 2017	Diciembre 2016
Cuentas por pagar		
Comerciales - Entidades relacionadas		
Enel Distribución Perú S.A.A.	1,163	-
Enel Generación Piura S.A.	787	783
Chinango S.A.C.	-	13
	1,950	796
Otras cuentas por pagar		
Entidades relacionadas		
Enel Distribución Perú S.A.A.	2,307	-
Enel Generación Piura S.A.	58	-
Endesa España S.A.	41	233
Enel Generación Chile S.A.	1,023	6,399
Enel Iberoamerica SRL	64	799
Enel Produzione SpA	452	-
Enel Chile S.A.	74	76
Enel Italia	1,166	234
Enel SpA	21,186	16,641
Enel Ingegneria e Innovazione SpA	-	1,958
	26,371	26,340

- (a) Al 30 de junio de 2017 se realizaron pagos de dividendos por en miles S/.77,915, de los cuales corresponden a en miles S/. 42,230 a Enel Perú SAC. y en miles S/. 22,905 a Enel Américas S.A., siendo el dividendo por acción, S/. 0.026931.
- (b) Al 30 de junio de 2017 Enel Brasil S.A. declaró dividendos por un importe de miles de R\$ 5,089 (equivalente en miles de S/ 5,007 al 30 de junio de 2017).
- (c) En junio 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/ 6,911 al 30 de junio de 2017) a una tasa de interés de 15.97 por ciento y con vencimiento en diciembre 2017. Los intereses relacionados ascienden a miles de R\$1,103 (equivalentes a miles de S/ 1,085 al 30 de junio de 2017).
- (d) Al 30 de junio de 2017, la Compañía otorgó préstamo a Enel Distribución Perú por en miles de S/ 60,118 con una tasa efectiva de 5.17 por ciento y vencimiento el 10 de julio de 2017.
- (e) Al 30 de junio de 2017, la Compañía otorgó préstamo a Compañía Energética Veracruz por en miles de S/ 300 con una tasa efectiva de 6.175 por ciento y en M\$ 910 con una tasa efectiva de 2.166 por ciento con ambos con vencimiento el 10 de julio de 2017.
- (f) Al 30 de junio de 2017, la Compañía otorgó préstamo a Chinango por en miles de S/ 3,000 con una tasa efectiva de 5.2 por ciento y vencimiento el 10 de julio de 2017.
- (g) 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	Junio 2017	Diciembre 2016
Reembolso por daños materiales y lucro cesante (a)	24,567	-
Servicio de agua potable y alcantarillado de Lima	-	3,608
Reclamos a terceros	866	866
Préstamos al personal	1,891	2,604
Penalizaciones a proveedores	547	722
Diversas	5,965	7,054
	33,836	14,854
Menos, estimación de deterioro para cuentas de cobranza dudosa	(562)	(4,170)
	33,274	10,684

- (a) Corresponde a la estimación de la indemnización (neto de adelantos recibidos) de la Compañía de seguros de acuerdo a la póliza contratada, por los daños ocasionados por la emergencia climática.
- (b) A continuación se muestra el movimiento de la estimación de deterioro para cuentas de cobranza dudosa:

En miles de soles	Junio 2017	Diciembre 2016
Saldo inicial	(4,170)	(4,170)
Castigos	3,608	-
Saldo final	(562)	(4,170)

12. Inventarios

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Junio 2017	Diciembre 2016
Materiales para mantenimiento	56,736	55,095
Petróleo	14,445	14,669
Materiales en tránsito	748	749
	71,929	70,513

13. Otros Activos no Financieros

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Junio 2017	Diciembre 2016
Seguros pagados por adelantado	9,641	23,920
Impuesto Predial y Arbitrios Municipales	1,780	-
Otros	799	811
	12,220	24,731

14. Otros Activos Financieros

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Junio 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Durante el primer semestre de 2017 y de 2016, Enel Brasil S.A. declaró dividendos a favor de la Compañía por en miles de R\$ 5,089 (equivalente en miles de S/ 5,164 al 30 de junio de 2017) y en miles de R\$ 4,805 (equivalente en miles de S/ 4,510 al 30 de junio de 2016) respectivamente.

- (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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 (ver nota 1).

Durante al primer semestre de 2017 y de 2016, Chinango S.A.C. declaró y pagó 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
30 de junio 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 Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos diversos	Trabajos en curso	30.06.2017	31.12.2016
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	29,148	29,163	130,668
Venta y/o retiros	-	-	(4,602)	-	(380)	-	(4,982)	(308,862)
Transferencias	-	1,775	84,977	-	7,348	(94,100)	-	-
Saldos finales	27,750	2,709,957	2,843,742	3,944	37,274	136,938	5,759,605	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)	-	26,413	62,402	52	1,068	-	89,935	187,199
Venta y/o retiros	-	-	(4,602)	-	(379)	-	(4,981)	(152,516)
Saldos finales	-	1,046,772	1,904,005	3,330	25,407	-	2,979,514	2,894,560
Provisión por desmantelamiento de centrales								
Saldos iniciales	-	-	8,557	-	-	-	8,557	9,042
Depreciación (nota 28)	-	-	243	-	-	-	243	485
Saldos finales	-	-	8,314	-	-	-	8,314	8,557
Estimación para desvalorización de maquinaria activos								
Saldos iniciales	-	-	1,066	-	-	-	1,066	1,066
Adiciones (nota 3 y 25)	-	-	33,393	-	-	-	33,393	-
Saldos finales	-	-	34,459	-	-	-	34,459	1,066
Costo neto	27,750	1,663,185	913,592	614	11,867	136,938	2,753,946	2,848,355

- (a) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En este sentido, al 30 de junio 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.
- (b) La estimación de desvalorización de activos refleja los efectos de la emergencia climática (ver nota 3)

16. Activos Intangibles

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Concesiones y derechos	Software	Otros Intangibles	30.06.2017	31.12.2016
Costo					
Saldos iniciales	51,873	23,291	224	75,388	71,884
Adiciones	18	696	69	783	6,249
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	(2,745)
Saldos finales	51,891	23,987	293	76,171	75,388
Amortización acumulada					
Saldos iniciales	9,217	12,887	47	22,151	19,577
Adiciones (nota 28)	820	990	5	1,815	3,317
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	(743)
Saldos finales	10,037	13,877	52	23,966	22,151
Costo neto	41,854	10,110	241	52,205	53,237

17. Pasivos Financieros de Corto Plazo:

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Junio 2017	Diciembre 2016
Parte corriente de pasivos financieros a largo plazo		
Principal	32,550	147,799
Intereses	3,207	4,451
	35,757	152,250

18. Cuentas por Pagar Comerciales

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Junio 2017	Diciembre 2016
Entidades relacionadas (nota 10 C)	1,950	796
Suministro, transporte y distribución de gas	25,988	30,401
Contrato de mantenimiento de centrales	25,483	29,879
Compra de energía, potencia y peaje	63,568	69,447
Proveedores de obras en curso	18,647	36,630
Otros	15,212	22,418
	150,848	189,571

19. Otras Cuentas por Pagar

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Junio 2017	Diciembre 2016
Impuesto General a las Ventas	17,358	11,521
Tributos	1,295	1,655
Remuneraciones	5,974	4,278
Participación de los trabajadores	10,169	20,268
Seguros	306	28,938
Aportes a entes reguladores	7,648	9,220
Fondo de Inclusión Social Energético	21,045	19,253
Programa Excepcional de Retiro Voluntario	972	1,852
Diversas	29,554	27,830
	94,321	124,815

20. Provisiones

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Junio 2017	Diciembre 2016
Desmantelamiento de centrales	16,957	16,450
Contingencias tributarias	31,888	10,444
Otras provisiones	144,559	144,475
	193,404	171,369
Por plazo de vencimiento:		
Porción corriente	176,447	154,919
Porción no corriente	16,957	16,450
	193,404	171,369

ENEL GENERACIÓN PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio 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	
							30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Acreedor												
Bonos corporativos												
- Tercer Programa	(b)	US\$ y S/	Ver (b)	Ver (b)	Ver (b)	Ver (b)	1,848	2,678	109,130	111,038	110,978	113,716
- Cuarto Programa	(b)	US\$	Ver (b)	Ver (b)	Ver (b)	Ver (b)	33,909	1,403	32,550	67,200	66,459	68,603
							35,757	4,081	141,680	178,238	177,437	182,319
Préstamos bancarios												
- Bank of Nova Scotia		US\$	Libor +0.75	Mensual	Al vencimiento	Abr.2017		74,202	-	-	-	74,202
								-	74,202	-	-	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
								35,757	152,250	141,680	178,238	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
30 de junio 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	
							30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	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	40	39	25,000	25,000	25,040	25,039
- 3ra Emisión, Serie A	S/	25,000,000	Jul. 2007	6.281	Semestral	Jul. 2019	-	772	25,000	25,000	25,000	25,772
- 8va Emisión, Serie A	US\$	10,000,000	Ene. 2008	6.344	Semestral	Ene. 2028	889	918	32,550	33,600	33,439	34,518
- 11ma Emisión, Serie A	US\$	8,166,000	Ene. 2009	7.781	Semestral	Ene. 2019	919	949	26,580	27,438	27,499	28,387
							1,848	2,678	109,130	111,038	110,978	113,716
Cuarto programa												
- 4ta Emisión, Serie A	US\$	10,000,000	Ene. 2010	6.469	Semestral	Ene. 2018	33,439	917	-	33,600	33,439	34,517
- 5ta Emisión, Serie A	US\$	10,000,000	Set. 2010	5.781	Semestral	Set. 2020	470	486	32,550	33,600	33,020	34,086
							33,909	1,403	32,550	67,200	66,459	68,603
							35,757	4,081	141,680	178,238	177,437	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

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016

- (c) Al 30 de junio 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 30 de junio 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	Junio 2017	Diciembre 2016
Año 2018	-	33,600
Año 2019	51,580	52,438
Año 2020 a más	90,100	92,200
	141,680	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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

- (f) Deuda de cobertura:
De la deuda de la Compañía en dólares, al 30 de junio de 2017 en miles de S/ 127,397, 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, neto de su efecto impositivo, ha sido el siguiente:

En miles de soles	Junio 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	5,676	2,911
Imputación de diferencias en cambio a resultados	(862)	(1,495)
	(27,473)	(32,287)

22. Provisión por Beneficios a los Empleados

El movimiento de la provisión fue el siguiente:

En miles de soles	Junio	Diciembre
	2017	2016
Saldo inicial	4,315	3,653
Incremento de la provisión registrada contra resultados	281	1,807
Pagos	(188)	(1,145)
	4,408	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.

En Sesión de Directorio del 25 de abril de 2017 se acordó distribuir el primer dividendo a cuenta de las utilidades del ejercicio 2017 por un monto de S/ 77,915,000, siendo el dividendo por acción de S/ 0.026931

24. Ingresos por Venta

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Enero - Junio	
	2017	2016
Energía:		
Terceros	338,779	421,490
Relacionadas	166,637	163,269
	505,416	584,759
Potencia y peaje:		
Terceros	224,612	210,516
Relacionadas	134,918	113,176
	359,530	323,692
Otros ingresos de operación	1,223	1,553
	1,223	1,553
Total	866,169	910,004
Compensaciones		
Terceros	5,692	7,264
Relacionadas	233	333
	5,925	7,597
Total ingresos	872,094	917,601

25. Costo de Generación

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Enero - Junio	
	2017	2016
Suministro, transporte y distribución de gas natural	141,926	176,901
Depreciación y amortización (nota 28)	89,868	96,977
Compra de energía, potencia y peaje	196,701	112,687
Servicios prestados por terceros	17,811	21,984
Canon de agua e impuestos del sector eléctrico	9,557	11,105
Gastos de personal (nota 27)	26,744	25,474
Consumo de suministros diversos	6,470	10,342
Cargas diversas de gestión y otros	23,933	14,942
Compensación por generación adicional y otros	53,929	43,383
Compensación por energía renovables	37,497	41,068
Estimación de deterioro de maquinaria y equipo	33,393	-
Consumo de petróleo	421	25,926
Tributos	1,839	1,774
	640,089	582,563

26. Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Enero - Junio	
	2017	2016
Gastos de personal (nota 27)	20,071	20,497
Servicios prestados por terceros	9,771	5,610
Tributos	840	942
Cargas diversas de gestión y otros	624	450
Depreciación y amortización (nota 28)	2,125	1,894
	33,431	29,393

27. Gastos de Personal

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Enero - Junio	
	2017	2016
Remuneraciones	18,190	18,541
Participación de los trabajadores	20,331	19,354
Contribuciones sociales	2,586	2,855
Vacaciones	2,101	1,959
Otros	3,607	3,262
	46,815	45,971

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

En miles de soles	Enero - Junio	
	2017	2016
Costo de generación (nota 25)	26,744	25,474
Gastos de administración (nota 26)	20,071	20,497
	46,815	45,971

28. Depreciación y Amortización

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Enero - Junio	
	2017	2016
Depreciación de propiedad, planta y equipo:		
Costo de generación (nota 25)	89,037	96,136
Gastos de administración (nota 26)	1,141	1,076
	90,178	97,212
Amortización de intangibles:		
Costo de generación (nota 25)	831	841
Gastos de administración (nota 26)	984	818
	1,815	1,659
	91,993	98,871

29. Otros Ingresos Operativos

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Enero - Junio	
	2017	2016
Servicios prestados a Subsidiaria	4,633	4,944
Servicios de administración a relacionadas	2,541	1,448
Transferencia de capacidad de transporte gas natural	-	2,514
Reembolso por daño material y lucro cesante (ver nota 3)	36,655	1,130
Compensación por uso de instalaciones hidráulicas	1,644	2,110
Otros	437	2,661
	45,910	14,807

30. Ingresos y Gastos Financieros

Ingresos financieros comprende:

En miles de soles	Enero - Junio	
	2017	2016
Dividendos declarados por la Subsidiaria (nota 14 (b) y 10C)	30,418	17,500
Intereses sobre depósitos bancarios	4,324	1,090
Dividendos declarados por Enel Brasil S.A. (nota 14 (a))	5,164	4,510
Intereses por préstamos a entidades relacionadas (nota 10C)	1,141	14
Otros	462	60
	41,509	23,174

Gastos financieros comprende:

En miles de soles	Enero - Junio	
	2017	2016
Intereses sobre bonos	5,657	7,943
Intereses sobre préstamos bancarios	338	942
Intereses sobre leasing	432	1,358
Pérdida por instrumentos financieros derivados	174	806
Actualización de contingencia	12,324	197
Otros	1,074	1,072
	19,999	12,318

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

- C. Al 30 de junio de 2017 y de 2016 el gasto por impuesto a las ganancias comprende:

En miles de soles	Enero - Junio	
	2017	2016
Corriente	112,999	105,036
Diferido	(42,590)	(16,032)
	70,409	89,004

- 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 30 de junio 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.