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

Información Financiera Intermedia (no auditada)
Al 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.

A continuación se presentan los principales datos de los estados financieros de la Subsidiaria al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y por los periodos de tres meses, terminados al 31 de marzo de 2017 y de 2016:

En miles de soles	Marzo 2017	Diciembre 2016
Efectivo y equivalentes de efectivo	35,052	99,584
Otros activos corrientes	16,853	14,998
Activo de largo plazo	476,463	479,991
Total activo	528,368	594,573
Obligaciones financieras de corto plazo	41,726	18,232
Otros pasivos de corto plazo	52,884	35,460
Obligaciones financieras de largo plazo	5,472	92,350
Pasivo por impuestos diferidos	77,929	77,767
Otros pasivos de largo plazo	961	949
Total pasivo	178,972	224,758
Total patrimonio	349,396	369,815

En miles de soles	Enero - Marzo	
	2017	2016
Ingresos operativos	42,734	51,401
Utilidad operativa	23,335	32,072
Utilidad neta	**16,634**	**22,457**

C. Aprobación de los Estados Financieros Separados

Los estados financieros consolidados intermedios al 31 de marzo de 2017 fueron aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por Gerencia de la Compañía el 14 de febrero 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 y su Subsidiaria son las mismas que las reveladas en los estados financieros consolidados 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 de la Compañía su impacto no será material para los estados financieros consolidados 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 de la Compañía 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.

4. Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados

A. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados 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 consolidados 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 consolidados 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 consolidados se miden en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía y su Subsidiaria. Los estados financieros consolidados se presentan en Soles (S/), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía y su Subsidiaria. 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 consolidados intermedios requiere que la Gerencia de la Compañía y su Subsidiaria 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 consolidados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos. Los estimados más significativos se mantienen en relación a los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2016.

F. Consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros separados de Enel Generación Perú S.A.A. (antes Edegel S.A.A.) y los estados financieros separados de la Subsidiaria Chinango S.A.C. que se detallan en la nota 1.

5. Principales Políticas de Contabilidad

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios se mantienen de forma uniforme con relación a los del año anterior. Los estados financieros consolidados intermedios no auditados brindan información comparativa respecto de períodos anteriores; sin embargo, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros consolidados anuales, por lo que deben leerse conjuntamente con el informe consolidado 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 consolidados intermedios no auditados de la Compañía y su Subsidiaria al 31 de marzo de 2017 y, por lo tanto, no han sido reveladas. La Compañía y su Subsidiaria no han adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida, y que aún no sea efectiva.

7. Estimación de Valores Razonables

La Gerencia de la Compañía y de su Subsidiaria 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 consolidada de la Compañía y su Subsidiaria a esas fechas, y en el caso de los pasivos financieros no corrientes debido a que devenga intereses en tasas de mercado.

8. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Marzo 2017	Diciembre 2016
Efectivo	34	36
Cuentas corrientes	323,493	526,696
Depósitos a plazo	184,149	106,920
	507,676	**633,652**

9. Cuentas por Cobrar Comerciales

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Marzo 2017	Diciembre 2016
Entidades relacionadas, (nota 10 C)	57,200	63,189
Clientes libres	126,568	152,664
Clientes empresas distribuidoras	50,331	36,574
Clientes COES	17,123	9,636
	251,222	262,063
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	(22,720)	(22,720)
	228,502	**239,343**

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**

C. Otras transacciones con entidades relacionadas

Comprende lo siguiente:

			Valor de transacción		Saldo pendiente al	
En miles de soles			**31.03.2017**	**31.03.2016**	**31.03.2017**	**31.12.2016**
Corriente						
Ventas comerciales (nota 7)						
Enel Distribución Perú S.A.A. (antes Edelnor S.A.A.)	Relacionada	Venta de Energía, potencia y peaje	170,213	158,178	57,200	63,105
Enel Generación Piura S.A. (antes Empresa Electrica de Piura S.A.)	Relacionada	Venta de Energía, potencia y peaje	83	273	-	84
			170,296	**158,451**	**57,200**	**63,189**
Operaciones no comerciales						
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 Electrica de Piura S.A.)	Relacionada	Servicio de administración	423	230	423	2,140
Enel Generación Piura S.A. (antes Empresa Electrica 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	-	-	7,203	7,242
Enel Brasil S.A.	Asociada	Intereses por préstamo	289	-	837	548
Enel Green Power Mexico	Relacionada	Otros servicios	-	-	-	33
Energia limpia Mexico	Asociada	Otros servicios	48	-	80	-
			1,675	3,500	12,879	12,638
Total Corriente			**171,971**	**161,951**	**70,079**	**75,827**
No corriente						
Costos de generación						
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 Electrica de Piura S.A.)	Relacionada	Compra de energía, potencia y peaje	3,139	3,247	1,026	858
			3,139	**3,247**	**3,456**	**858**
Operaciones no comerciales						
Generandes Perú S.A.	Matriz	Prestamos recibidos	-	18	-	-
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	541
Enel Generación Piura S.A. (antes Empresa Electrica de Piura S.A.)	Relacionada	Otros servicios	-	12	-	-
Enel Generación Piura S.A. (antes Empresa Electrica de Piura S.A.)	Relacionada	Prestamos recibidos	-	23,288	-	-
Enel Generación Piura S.A. (antes Empresa Electrica de Piura S.A.)	Relacionada	Intereses por préstamo	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 Ingegnería e Innovazione	Relacionada	Otros servicios	-	-	1,115	1,958
Enel Italia	Relacionada	Otros servicios	-	-	250	234
			3,146	**24,350**	**27,525**	**26,881**

(a) Durante el primer trimestre de 2017, la Compañía no declaró ni pago dividendos, mientras que la Subsidiaria declaró dividendos por en miles de S/ 30,418, de los cuales en miles S/ 7,605 correspondieron a los accionistas minoritarios.

(b) Durante el primer trimestre de 2017, la Compañía ni su Subsidiaria recibieron ni otorgaron 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 por IGV	1,063	-
Servicio de agua potable y alcantarillado de Lima	3,608	3,608
Reclamos a terceros	866	866
Préstamos al personal	1,795	2,604
Penalidades a proveedores	704	722
Diversas	6,285	7,545
	14,321	15,345
Menos, estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar	(4,170)	(4,170)
	10,151	**11,175**

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	17,864	25,190
Impuesto Predial y Arbitrios Municipales	2,756	-
Otros	1,021	836
	21,641	**26,026**

14. Otros Activos Financieros

Comprende lo siguiente:

	Porcentaje de participación efectiva en el patrimonio		En miles de S/	
	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2017	Diciembre 2016
Enel Brasil S.A.	**2.911%**	**3.997%**	**268,828**	**245,553**

(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 (3.996592% del capital social al 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) A continuación se muestra el movimiento del rubro por los periodos terminados al 31 de Marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

En miles de soles	Marzo 2017	Diciembre 2016
Saldo incial	245,553	198,107
Participación en la utilidad de la asociada	6,504	22,308
Dividendos declarados	-	(4,510)
Otros movimientos patrimoniales	(2,754)	(547)
Diferencia por conversión (c)	19,525	30,195
Saldo final	**268,828**	**245,553**

(c) Corresponde al valor de participación patrimonial que resulta de convertir los estados financieros de Enel Brasil S.A., cuya moneda funcional es el Real, a Soles para fines de presentación e inclusión en los estados financieros consolidados.

15. Propiedades, Planta y Equipo

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Terrenos	Edif. y Otras Construc.	Maq. y Equipo	Unids. de transporte	Muebles y enseres	Equipos diversos	Trabajos en curso	31.03.2017	31.12.2016
Costo									
Saldos iniciales	28,604	3,163,560	2,979,824	1,937	4,096	30,821	206,704	6,415,546	6,662,275
Adiciones	-	-	-	-	-	15	15,808	15,823	135,573
Venta y/o retiros	-	-	(4,602)	-	-	-	-	(4,602)	(382,302)
Transferencias	-	778	14,474	-	-	1,305	(16,557)	-	-
Saldos finales	**28,604**	**3,164,338**	**2,989,696**	**1,937**	**4,096**	**32,141**	**205,955**	**6,426,767**	**6,415,546**
Depreciación acumulada									
Saldos iniciales	-	1,137,606	1,935,645	1,937	3,429	25,157	-	3,103,774	3,077,397
Adiciones (ver nota 28)	-	14,998	32,009	-	26	488	-	47,521	201,752
Venta y/o retiros	-	-	(4,602)	-	-	-	-	(4,602)	(175,375)
Saldos finales	**-**	**1,152,604**	**1,963,052**	**1,937**	**3,455**	**25,645**	**-**	**3,146,693**	**3,103,774**
Provisión por desmantelamiento de centrales									
Saldos iniciales	-	-	9,271	-	-	-	-	9,271	9,765
Depreciación (ver nota 28)	-	-	123	-	-	-	-	123	494
Saldos finales	**-**	**-**	**9,148**	**-**	**-**	**-**	**-**	**9,148**	**9,271**
Desvalorización de maquinaria y equipo									
Saldos iniciales	-	-	1,066	-	-	-	-	1,066	1,066
Saldos finales	**-**	**-**	**1,066**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,066**	**1,066**
Costo neto	**28,604**	**2,011,734**	**1,034,726**	**-**	**641**	**6,496**	**205,955**	**3,288,156**	**3,319,977**

(a) La Compañía y su Subsidiaria mantienen 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$ 1,997,824. En opinión de la Gerencia de la Compañía y su Subsidiaria, 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 y su Subsidiaria.

16. Activos Intangibles

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Concesiones y derechos (a)	Software	Otros Intangibles	31.03.2017	31.12.2016
Costo					
Saldos iniciales	51,924	23,771	224	75,919	72,415
Adiciones	-	127	42	169	6,249
Ventas y/o Retiros	-	-	-	-	(2,745)
Saldos finales	51,924	23,898	266	76,088	75,919
Amortización acumulada					
Saldos iniciales	9,268	13,367	47	22,682	20,091
Adiciones (nota 28)	410	445	3	858	3,334
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	(743)
Saldos finales	9,678	13,812	50	23,540	22,682
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 (nota 21)		
Principal	145,507	165,648
Intereses	2,429	4,834
	147,936	170,482

18. Cuentas por Pagar Comerciales

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Marzo 2017	Diciembre 2016
Entidades relacionadas (nota 10C)	3,456	858
Suministro, transporte y distribución de gas	27,351	30,401
Contrato de mantenimiento con Siemens S.A	26,165	29,879
Compra de energía, potencia y peaje	54,174	74,253
Proveedores de obras en curso	15,892	39,089
Otros	16,568	25,748
	143,606	**200,228**

19. Otras Cuentas por Pagar

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Marzo 2017	Diciembre 2016
Impuesto General a las Ventas	-	12,924
Tributos	7,616	3,556
Remuneraciones	5,357	4,278
Participación de los trabajadores	4,957	20,268
Seguros	582	30,468
Aportes a entes reguladores	8,904	9,220
Fondo de Inclusión Social Energético	20,329	19,253
Dividendos	7,604	-
Programa Excepcional de Retiro Voluntario	1,003	1,852
Diversas	32,204	29,498
	88,556	**131,317**

20. Provisiones

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Marzo 2017	Diciembre 2016
Desmantelamiento de centrales	17,664	17,399
Contingencias tributarias	10,541	10,444
Otras provisiones	144,517	144,475
	172,722	**172,318**
Por plazo de vencimiento:		
Porción corriente	155,058	154,919
Porción no corriente	17,664	17,399
	172,722	**172,318**

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		US$	Libor + 0.75	Mensual	Al vencimiento	Abr.2017	71,771	74,202	-	-	71,771	74,202
- Bank of Nova Scotia		US$	Libor + 2.75	Trimestral	Trimestral	Nov. 2017	6,120	8,439	-	-	6,120	8,439
- Bank of Nova Scotia		US$	3.400	Trimestral	Trimestral	Ene. 2019	5,547	5,753	5,472	7,073	11,019	12,826
- Banco de Crédito		US$	Libor + 1.73	Trimestral	Trimestral	Feb. 2018	30,059	4,040	-	85,277	30,059	89,317
							113,497	92,434	5,472	92,350	118,969	184,784
Arrendamiento Financiero												
- Scotiabank Perú		US$	Libor+1.75	Trimestral	Trimestral	Mar. 2017	-	73,765	-	-	-	73,765
							-	73,765	-	-	-	73,765
Instrumentos												
Derivados				Trimestral			-	202	-	-	-	202
							147,936	**170,482**	**146,983**	**270,588**	**294,919**	**441,070**

(*) 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.

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

En miles de soles	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 consolidado de situación financiera.

(c) Al 31 de marzo de 2017 y al 31de 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	-	118,877
Año 2019 o más	57,003	59,511
Año 2019 o más	89,980	92,200
	146,983	**270,588**

El cumplimiento de las obligaciones descritas es supervisado por la Gerencia de la Compañía y su Subsidiaria 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 y su Subsidiaria en dólares, al 31 de marzo de 2017 en miles de S/ 244,106, están relacionados a la cobertura de los flujos de caja futuros por los ingresos de la actividad de la Compañía y su Subsidiaria que están vinculados al dólar estadounidense. Al 31 de diciembre de 2016 dicho monto ascendía a en miles de S/ 390,057.

La diferencia de cambio generada por esta deuda se presenta en el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio en el rubro “Otras Reservas de Patrimonio”. El movimiento al 31 de marzo de 2017 y 31 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 al incio del ejercicio	(44,357)	(48,404)
Diferencias en cambio registradas en patrimonio	6,564	4,029
Imputación de diferencias en cambio a resultados	(208)	18
	(38,001)	**(44,357)**

22. Provisión por Beneficios a los Empleados

El movimiento de la provisión fue el siguiente:

En miles de soles	Marzo 2017	Diciembre 2016
Saldo incial	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	191,127	257,079
Relacionadas	95,060	95,473
	286,187	352,552
Potencia y peaje:		
Terceros	127,229	117,057
Relacionadas	75,236	62,978
	202,465	180,035
Otros ingresos de operación	295	212
	295	212
Total	488,947	532,799
Compensaciones:		
Terceros	2,891	4,077
Relacionadas	67	84
	2,958	4,161
Total ingresos	**491,905**	**536,960**

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)	47,554	52,389
Compra de energía, potencia y peaje	106,491	55,432
Servicios prestados por terceros	11,076	11,022
Canon de agua e impuestos del sector eléctrico	6,112	6,898
Gastos de personal (nota 27)	14,574	14,456
Consumo de suministros diversos	3,158	3,956
Cargas diversas de gestión	9,215	10,554
Compensación por generación adicional y otros	29,833	26,452
Compensación por energía renovables	18,101	21,044
Consumo de petróleo	115	25,816
Tributos	1,094	1,016
	318,180	**313,582**

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	3,856	3,905
Tributos	519	400
Cargas diversas de gestión - sanciones fiscales	209	219
Depreciación y amortización (nota 28)	948	948
	15,992	**16,591**

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)	47,138	51,969
Gastos de administración (nota 26)	506	538
	47,644	52,507
Amortización de intangibles:		
Costo de generación (nota 25)	416	420
Gastos de administración (nota 26)	442	410
	858	830
	48,502	**53,337**

29. Otros Ingresos Operativos

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Enero - Marzo	
	2017	**2016**
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 hidraulicas	822	822
Reverso de gastos de años anteriores	-	3,764
Otros ingresos	128	862
	2,266	**8,827**

30. Ingresos y Gastos Financieros

Ingresos financieros comprende:

En miles de soles	Enero - Marzo	
	2017	**2016**
Intereses sobre depósitos bancarios	2,412	642
Intereses por préstamos a entidades relacionadas (nota 10 C)	289	-
Otros	440	31
	3,141	**673**

Gastos financieros comprende:

En miles de soles	Enero - Marzo	
	2017	**2016**
Intereses sobre bonos	2,823	4,037
Intereses sobre préstamos bancarios	905	1,367
Intereses sobre leasing	432	721
Pérdida por instrumentos financieros derivados	174	444
Actualización de contingencia	140	79
Otros	581	484
	5,055	**7,132**

31. Utilidad por Acción

La utilidad básica por acción común ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

El cálculo de la utilidad por acción básica y diluida, atribuida a la controladora, al 31 de marzo de 2017 y de 2016:

	Enero - Marzo	
	2017	**2016**
Utilidad atribuible a las participaciones controladoras	107,430	148,084
N° de acciones en circulación	2,893,137	2,616,072
Utilidad por acción básica y diluida	0.037	0.057

32. Aspectos Tributarios

A. De acuerdo con la legislación vigente, no está permitida la determinación de impuestos en forma consolidada. La Compañía y su Subsidiaria han efectuado esta determinación en forma individual.

B. La Compañía y su Subsidiaria 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%

C. 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 y su Subsidiaria, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía y su Subsidiaria al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

D. 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	71,170	66,338
Diferido	(28,223)	(9,096)
	42,947	**57,242**

E. La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía y su Subsidiaria 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 y su Subsidiaria, 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 su Subsidiaria 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.

F. 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%.

33. Contingencias

Las contingencias que mantiene la Compañía y sus Subsidiaria no han sufrido cambios significativos en relación a lo revelado en los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2016.

34. 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, 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.