

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

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

Enel Generación Piura S.A.

Estado intermedio de situación financiera

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

	Nota	2017	2016		Nota	2017	2016
		S/ 000	S/ 000			S/ 000	S/ 000
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	141,604	156,010	Otros pasivos financieros	11	70,983	53,686
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	27,764	28,606	Cuentas por pagar comerciales	12	49,069	66,564
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	23(b)	82,362	73,798	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	23(b)	7,170	16,870
Otras cuentas por cobrar	7	1,353	3,002	Otras cuentas por pagar	13	5,352	7,147
Inventarios, neto	8	28,731	29,655	Otras provisiones	14	14,377	13,631
Otros activos no financieros	9	1,246	3,369	Pasivo por impuesto a las ganancias		5,158	10,059
Total activo corriente		283,060	294,440	Total pasivo corriente		152,109	167,957
Propiedades, planta y equipo, neto	10	586,409	553,583	Otros pasivos financieros	11	275,315	267,443
Activos intangibles, neto		879	983	Otras cuentas por pagar	13	3,888	3,794
Total activo no corriente		587,288	554,566	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto		31,527	30,658
Total activo		870,348	849,006	Total pasivo		462,839	469,852
				Patrimonio neto			
				Capital emitido		81,553	81,553
				Capital adicional		2,671	2,671
				Otras reservas de capital		16,311	16,311
				Resultados acumulados		309,176	282,577
				Resultados neto de coberturas de flujo de efectivo	11(d)	(2,202)	(3,958)
				Total patrimonio neto		407,509	379,154
				Total pasivo y patrimonio neto		870,348	849,006

Enel Generación Piura S.A.

Estado intermedio de resultados

Por los periodos terminados el 30 de junio de 2017 y de 2016

	Nota	Periodo intermedio		Periodo acumulado	
		del 1 de abril al 30 de junio		del 1 de enero al 30 de junio	
		2017	2016	2017	2016
		S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Ingresos operativos					
Ingresos por generación de energía, potencia y gas	17	68,095	72,669	142,269	166,261
Otros ingresos operativos		(131)	543	390	1,722
		<u>67,964</u>	<u>73,212</u>	<u>142,659</u>	<u>167,983</u>
Costos operativos					
Costo de generación de energía	18	(40,093)	(44,901)	(81,450)	(105,577)
		<u>27,871</u>	<u>28,311</u>	<u>61,209</u>	<u>62,406</u>
Utilidad bruta					
		27,871	28,311	61,209	62,406
Gastos operativos					
Gastos de administración	19	(3,028)	(3,944)	(6,175)	(6,437)
Gastos de ventas	20	(657)	(337)	(1,192)	(576)
Otros ingresos		-	609	-	1,629
Otros gastos		-	-	-	(3)
		<u>24,186</u>	<u>24,639</u>	<u>53,842</u>	<u>57,019</u>
Utilidad operativa					
		24,186	24,639	53,842	57,019
Ingresos financieros	21	1,921	1,191	3,940	2,016
Gastos financieros	22	(3,768)	(3,985)	(7,182)	(7,296)
Diferencia de cambio neta		88	274	4,590	(203)
		<u>22,427</u>	<u>22,119</u>	<u>55,190</u>	<u>51,536</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias					
		22,427	22,119	55,190	51,536
Impuesto a las ganancias	15	(7,225)	(6,644)	(17,194)	(15,002)
		<u>15,202</u>	<u>15,475</u>	<u>37,996</u>	<u>36,534</u>
Utilidad neta					
		15,202	15,475	37,996	36,534
Utilidad neta por acción básica y diluida (en soles)					
		<u>0.205</u>	<u>0.209</u>	<u>0.514</u>	<u>0.494</u>

Enel Generación Piura S.A.

Estado intermedio de resultados integrales

Por los periodos terminados el 30 de junio de 2017 y de 2016

	<u>Periodo intermedio</u>		<u>Periodo acumulado</u>	
	<u>del 1 de abril al 30 de junio</u>		<u>del 1 de enero al 30 de junio</u>	
Nota	2017	2016	2017	2016
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Utilidad neta	<u>15,202</u>	<u>15,475</u>	<u>37,996</u>	<u>36,534</u>
Otros resultados integrales, neto de impuesto a las ganancias	11 (d) <u>(43)</u>	<u>480</u>	<u>1,756</u>	<u>2,367</u>
Total de resultados integrales	<u>15,159</u>	<u>15,955</u>	<u>39,752</u>	<u>38,901</u>

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

Enel Generación Piura S.A.

Estado intermedio de cambios en el patrimonio neto

Por los periodos terminados el 30 de junio de 2017 y de 2016

	Capital emitido	Capital adicional	Otras reservas de capital	Resultados neto de coberturas de flujos de efectivo	Resultados acumulados	Total
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Saldos al 1 de enero de 2016	81,553	2,671	16,311	(4,588)	205,917	301,864
Utilidad neta	-	-	-	-	36,534	36,534
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	2,367	-	2,367
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	2,367	36,534	38,901
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2016	81,553	2,671	16,311	(2,221)	242,451	340,765
Saldos al 1 de enero de 2017	81,553	2,671	16,311	(3,958)	282,577	379,154
Utilidad neta	-	-	-	-	37,996	37,996
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias, nota 11 (d)	-	-	-	1,756	-	1,756
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	1,756	37,996	39,752
Dividendos, nota 16	-	-	-	-	(11,397)	(11,397)
Saldos al 30 de junio de 2017	81,553	2,671	16,311	(2,202)	309,176	407,509

Enel Generación Piura S.A.

Estado intermedio de flujos de efectivo

Por los periodos terminados el 30 de junio de 2017 y de 2016

	Notas	2017 S/ 000	2016 S/ 000
Actividades de operación			
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		55,190	51,536
Ajuste para conciliar la utilidad neta del periodo con el efectivo proveniente de las actividades de operación			
Gasto por intereses	22	7,182	7,296
Ingreso por intereses	21	(3,940)	(2,016)
Diferencia en cambio neta		(4,590)	203
Ajustes no monetarios			
Depreciación	10	14,514	13,778
Amortización		104	82
Cargos y abonos por cambios netos en activos y pasivos			
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar comerciales		842	(8,932)
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar		(6,915)	22,218
Disminución en inventarios		924	5,215
Disminución (aumento) de otros activos no financieros		2,123	(2,158)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales		(17,495)	2,119
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar		7,516	(3,878)
Aumento de otras provisiones		746	750
		<hr/>	<hr/>
Total ajustes por conciliación de la utilidad del periodo		56,201	86,213
		<hr/>	<hr/>
Intereses cobrados		1,751	400
Impuesto a las ganancias pagado		(22,172)	(11,555)
Intereses pagados		(8,445)	(7,068)
		<hr/>	<hr/>
Flujo de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación		27,335	67,990
		<hr/>	<hr/>

Estados intermedio de flujos de efectivo (continuación)

	Notas	2017 S/ 000	2016 S/ 000
Actividades de inversión			
Cobro de préstamos a entidades relacionadas		-	88,798
Préstamos otorgados a entidades relacionadas		-	(153,416)
Compra de propiedades, planta y equipo		(12,905)	(14,256)
Compra de activos intangibles		-	(55)
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizados en las actividades de inversión		<u>(12,905)</u>	<u>(78,929)</u>
Actividades de financiamiento			
Amortización de pasivos por arrendamiento financiero		(17,439)	(17,887)
Pago de dividendos	16	(11,397)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizados en las actividades de financiamiento		<u>(28,836)</u>	<u>(17,887)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(14,406)	(28,826)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio		<u>156,010</u>	<u>69,038</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo		<u>141,604</u>	<u>40,212</u>
Transacciones que no representan flujos de efectivo			
Compra de equipos diversos a través de arrendamiento financiero		34,435	70,634

Enel Generación Piura S.A.

Notas a los estados financieros intermedios

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

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

Al 30 de junio de 2017 Enel Generación Piura S.A. (en adelante "la Compañía") es una subsidiaria de Enel Perú S.A.C., la cual posee el 60.0 por ciento de su capital social. La Compañía fue constituida en el Perú en el año 1996 y es una sociedad anónima cuyas acciones cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL).

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía era subsidiaria de Eléctrica Cabo Blanco 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 la Generalima absorbería a Generandes Perú S.A.C., Inversiones Distrilima S.A.C. y a Eléctrica Cabo Blanco S.A.C., estableciéndose como fecha de entrada en vigencia de la fusión el 1 de mayo de 2017. Como consecuencia Generalima pasó a ser la única sociedad peruana tenedora de acciones de las sociedades Enel Generación Piura S.A., Enel Generación Perú S.A.A. y Enel Distribución Perú S.A.A. Asimismo, en la fecha de aprobación de la fusión, Generalima modificó su denominación social por la de "Enel Perú S.A.C."

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

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

La Compañía tiene como objetivo la generación de energía eléctrica y también participa en el negocio de gas. La actividad de generación la realiza en la planta de generación termoeléctrica de su propiedad, cuya potencia efectiva es de 346.0 megavatios al 30 de junio de 2017, debido a la incorporación de la TG6 con una potencia efectiva de 51.28 megavatios (294.72 megavatios 31 de diciembre de 2016).

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fechas 22 de febrero y 23 de marzo de 2017, respectivamente. Los estados financieros al 30 de junio de 2017 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía.

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

Las principales normas que afectan las actividades de la Compañía son las mismas que las reveladas en los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2016. Asimismo, durante el primer trimestre de 2017 se han emitido las siguientes normas:

- Mediante Ley N° 30543 del CONGRESO DE LA REPUBLICA publicado 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).

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

- Dejar sin efecto la aplicación del Cargo por Sistema de Seguridad Energética en Hidrocarburos (Tarifario SISE) y la Tarifa Regulada de Seguridad (TRS).
- Encargase 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.
- Mediante Decreto Supremo N°008-2017-EM publicado el 23 de marzo del 2017, se establece un régimen de autorización para la importación de energía en situación de emergencia. En el marco de situaciones de emergencia según lo dispuesto en la Decisión 757, concordado con el numeral 5.3 del Reglamento Interno para la aplicación de la Decisión 757 de la CAN, y en ausencia de otras opciones disponibles, el COES se encuentra autorizado a realizar intercambios de electricidad de emergencia para asegurar el suministro eléctrico al Servicio Público de Electricidad.
- 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. Principales principios y prácticas contables

3.1 Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros intermedios de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

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

Los estados financieros intermedios no auditados brindan información comparativa respecto de periodos 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.

3.2 Nuevas normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estados financieros intermedios son consistentes con las seguidas en la preparación de los estados financieros anuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2016.

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

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

tanto, no han sido reveladas. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida, y que aún no sea efectiva.

4. Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros intermedios requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos. Los estimados más significativos se mantienen en relación a los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2016.

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Junio 2017 S/(000)	Diciembre 2016 S/(000)
Fondo fijo	4	6
Cuentas corrientes y de ahorro (b)	137,400	133,324
Depósitos a plazo (c)	4,200	22,680
Total	<u>141,604</u>	<u>156,010</u>

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	Junio 2017 S/(000)	Diciembre 2016 S/(000)
Energía entregada y no facturada (b)	6,724	5,671
Potencia entregada y no facturada (b)	5,088	9,200
Gas entregado y no facturado	5,794	7,060
Facturas por cobrar	10,160	6,677
	<u>27,766</u>	<u>28,608</u>
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (d)	(2)	(2)
Total	<u>27,764</u>	<u>28,606</u>

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

- (b) La energía y potencia entregada y no facturada, corresponde principalmente a la remuneración por potencia y energía que el organismo regulador del sistema interconectado nacional, Comité de Operación Económica del Sistema Interconectado Nacional (COES - SINAC), asigna mensualmente a cada generador y comunica para que sean facturados a los demás generadores o distribuidoras miembros del SINAC. Dicha energía y potencia corresponde básicamente a las ventas del mes de junio del año en curso. La energía y potencia entregada y no facturada al 30 de junio de 2017 y de 31 de diciembre de 2016 fue facturada y cobrada en julio y enero de 2017, respectivamente.

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

7. Otras cuentas por cobrar

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

	Junio 2017 S/(000)	Diciembre 2016 S/(000)
Derecho de separación - reservation fee	-	1,050
Anticipos otorgados a proveedores	52	41
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	-	784
Préstamos y adelanto de sueldos al personal	554	550
Deudores varios	747	577
	<hr/>	<hr/>
Total	1,353	3,002
	<hr/>	<hr/>

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

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

8. Inventarios, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Junio 2017 S/(000)	Diciembre 2016 S/(000)
Petróleo	22,033	22,504
Materiales auxiliares	6,209	6,494
Suministros	519	516
Inventarios por recibir	54	225
	<hr/> 28,815	<hr/> 29,739
Estimación por desvalorización de inventarios	<hr/> (84)	<hr/> (84)
Total	<hr/> 28,731	<hr/> 29,655

9. Otros activos no financieros

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, corresponde principalmente a los seguros contratados por la Compañía para sus activos fijos. Dichos seguros devengan durante el periodo de cobertura estipulado en las pólizas de seguro respectivas.

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

10. Propiedades, planta, y equipo, neto

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

	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Muebles y enseres y equipos diversos S/(000)	Trabajo en curso S/(000)	Total S/(000)
Costo							
Saldo al 1° de enero	1,389	53,610	497,792	582	9,929	30,999	594,301
Adiciones	-	-	-	-	-	189,313	189,313
Transferencias	-	-	9,924	-	752	(10,676)	-
Retiros (e)	-	-	-	-	(148)	(3)	(151)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,389	53,610	507,716	582	10,533	209,633	783,463
Adiciones	-	-	-	-	-	47,352	47,352
Transferencias	-	-	190,657	-	796	(191,453)	-
Retiros (e)	-	-	-	-	(12)	-	(12)
Saldo al 30 de junio de 2017	1,389	53,610	698,373	582	11,317	65,532	830,803
Depreciación acumulada							
Saldo al 1° de enero	-	8,856	186,279	525	7,110	-	202,770
Depreciación del ejercicio	-	1,668	24,712	17	851	-	27,248
Retiros (e)	-	-	-	-	(138)	-	(138)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	10,524	210,991	542	7,823	-	229,880
Depreciación del ejercicio	-	834	13,219	6	455	-	14,514
Retiros (e)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2017	-	11,358	224,210	548	8,278	-	244,394
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2016	1,389	43,086	296,725	40	2,710	209,633	553,583
Valor neto en libros al 30 de junio de 2017	1,389	42,252	474,163	34	3,039	65,532	586,409

(b) El rubro propiedades, planta y equipo incluye activos adquiridos a través de arrendamientos financieros. Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el costo y la depreciación acumulada de estos bienes se encuentran compuestos de la siguiente manera

	Junio 2017			Diciembre 2016		
	Costo S/000	Depreciación Acumulada S/000	Costo Neto S/000	Costo S/000	Depreciación Acumulada S/000	Costo Neto S/000
Maquinaria y equipo	402,358	37,243	365,115	225,364	31,414	193,950
Edificios y otras construcciones	40,051	5,327	34,724	40,051	4,689	35,362
Trabajos en curso	24,248	-	24,248	166,807	-	166,807
	466,657	42,570	424,087	432,222	36,103	396,119

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

- (c) Las propiedades, planta y equipo incluyen costos de financiamiento relacionados con la construcción de obras en curso. Los intereses capitalizados al 30 de junio de 2017 ascienden aproximadamente a S/ 2,223,000 (S/321,000 al 30 de junio de 2016).
- (d) Las propiedades, planta y equipo incluyen gastos directos vinculados a la construcción de las obras en curso. La metodología aplicada para capitalizar los gastos directos de personal es sobre la base de la identificación del área de la Compañía dedicada cien por ciento a la planificación, ejecución y gestión de obras, esto aplicado a los costos de beneficios de los empleados de dicha área. Al 30 de junio de 2017 se han capitalizado gastos directos por aproximadamente S/ 533,000, ver nota 18 (al 30 de junio de 2016 no se capitalizaron gastos directos).
- (e) Al 31 de diciembre de 2016, los retiros corresponden principalmente a la venta de maquinaria y equipos diversos.

11. Otros pasivos financieros

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

	Junio 2017			Diciembre 2016		
	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)
Banco de Crédito del Perú(b)	37,937	151,393	189,330	36,184	168,264	204,448
Scotiabank (c)	33,046	123,922	156,968	17,502	99,179	116,681
Total	70,983	275,315	346,298	53,686	267,443	321,129

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

Con fecha 11 de mayo de 2015, se modificó el contrato de arrendamiento financiero original con el objeto de convertir parte de la deuda, inicialmente otorgada en moneda extranjera, a moneda nacional; el importe adeudado a esa fecha ascendía a US\$79,095,000 aproximadamente. Con la modificación, la deuda se fraccionó en dos tramos, uno de US\$57,922,000 manteniendo las condiciones originales y otro de S/66,651,000 a una tasa fija en soles de 5.7 por ciento, manteniendo las restantes condiciones del contrato inicial. Al 30 de junio de 2017, los saldos de las cuentas por pagar por arrendamiento financiero en dólares estadounidenses y en soles ascienden a US\$40,098,000 (equivalente en soles a S/130,519,000) y S/ 46,140,000, respectivamente (US\$44,059,000 equivalente en soles a S/ 148,038,000 y S/ 50,698,000 al 31 de diciembre de 2016).

Con fecha 21 de julio de 2016, se firmó un contrato de arrendamiento financiero con el Banco de Crédito del Perú, hasta por un monto de US\$9,440,000, de los cuales hasta el 30 de junio de 2017 se utilizaron US\$3,893,000 aproximadamente (equivalente a S/ 12,671,000) (US\$1,700,000 equivalente a S/5,712,000 al 31 de diciembre de 2016). Dicho arrendamiento tiene un plazo de 3 años a una tasa fija en dólares estadounidenses de 3.68 por ciento y con amortizaciones trimestrales que iniciarán en octubre de 2017. Este arrendamiento financiero se suscribió para financiar un compresor y una estación de gas natural para la unidad de "Reserva fría de generación" de la central térmica de Malacas. En directorio del 22 de febrero de 2017 se autorizó ampliar el plazo de la operación a 5 años.

(c) La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento financiero suscrito el 16 de diciembre de 2015 con el Scotiabank hasta por un monto de US\$54,800,000, de los cuales hasta el 30 de junio de 2017 se han utilizado US\$48,223,000 aproximadamente (equivalente a S/ 156,968,000) (US\$34,727,000 equivalente a S/ 116,681,000 al 31 de diciembre de 2016). Dicho arrendamiento tiene un plazo de 6 años y medio a una tasa fija en dólares estadounidenses de 3.75 por ciento y con amortizaciones trimestrales que iniciarán en setiembre de 2017. Este arrendamiento financiero se suscribió para financiar la nueva turbina TG-6 para la Central Térmica Malacas.

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

(d) Deuda utilizada para cobertura

La Compañía ha establecido una política de cobertura de la parte de los ingresos que están directamente vinculadas a la evolución del dólar estadounidense, mediante la obtención de financiación en esta última moneda. La deuda utilizada como cobertura por la Compañía al 30 de junio de 2017 asciende a US\$24,184,000, equivalentes en soles a S/ 78,718,000 (US\$ 28,155,000 equivalentes a S/ 94,601,000 al 31 de diciembre de 2016), con vencimiento hasta marzo del 2020, y está relacionada a la cobertura de los flujos de caja futuros por los ingresos de un contrato de concesión de potencia en firme con el Estado Peruano que tiene un plazo de 20 años desde el año 2010, y que está denominado en dólares estadounidenses.

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

	Diciembre 2016 S/(000)	Movimiento neto S/(000)	Junio 2017 S/(000)
Diferencias en cambio registradas en patrimonio	(5,497)	2,491	(3,006)
Efecto impositivo	1,539	(735)	804
Total	<u>(3,958)</u>	<u>1,756</u>	<u>(2,202)</u>

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

12. Cuentas por pagar comerciales

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

	Junio 2017	Diciembre 2016
	S/(000)	S/(000)
Facturas por pagar	39,544	55,920
Provisiones de energía, gas y potencia (c)	9,525	10,644
Total	<u>49,069</u>	<u>66,564</u>

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

(c) La provisión de energía, gas y potencia al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, corresponde a las compras a proveedores en los meses de junio de 2017 y diciembre de 2016, cuyas facturas fueron recibidas en julio y enero de 2017, respectivamente.

13. Otras cuentas por pagar

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

	<u>Junio 2017</u>		<u>Diciembre 2016</u>	
	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)
Provisión por desmantelamiento	-	3,888	-	3,794
Participación de los trabajadores	3,044	-	4,320	-
Provisión Plan de retiro voluntario	298	-	815	-
Intereses por pagar	317	-	239	-
Vacaciones y otros beneficios por pagar	808	-	70	-
Tributos y contribuciones por pagar	459	-	644	-
Aportes a entes reguladores	283	-	303	-
Compensación por tiempo de servicios	17	-	72	-
Diversas	126	-	684	-
Total	<u>5,352</u>	<u>3,888</u>	<u>7,147</u>	<u>3,794</u>

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

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

14. Otras provisiones

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 corresponde a provisiones por contingencias clasificadas como probable, las cuales al segundo trimestre de 2017 solo han sufrido variación debido a la actualización financiera.

15. Impuesto a las ganancias

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

	Junio 2017 S/(000)	Junio 2016 S/(000)
Impuesto a las ganancias		
Corriente	17,060	14,568
Diferido	<u>134</u>	<u>434</u>
Total	<u>17,194</u>	<u>15,002</u>

16. Dividendos declarados y pagados

En Sesión de Directorio de 25 de abril de 2017 se acordó la distribución de un dividendo a cuenta del ejercicio 2017 por aproximadamente S/ 11,397,000, equivalente a un dividendo por acción de S/.0.154049 que se canceló en efectivo en el mes de mayo. Al 31 de diciembre de 2016 no se declararon ni pagaron dividendos.

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

17. Ingresos por generación de energía, potencia y gas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Junio 2017 S/(000)	Junio 2016 S/(000)
Venta de energía		
Terceros	27,486	41,473
Entidades relacionadas, nota 23(a)	18,621	22,408
Venta de potencia		
Terceros	22,064	18,571
Entidades relacionadas, nota 23(a)	13,221	13,878
Compensación por seguridad de suministro		
Terceros	22,982	24,324
Entidades relacionadas, nota 23(a)	5,852	4,784
Venta de gas y líquidos – Terceros	<u>32,043</u>	<u>40,823</u>
Total	<u>142,269</u>	<u>166,261</u>

18. Costo de generación de energía

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Junio 2017 S/(000)	Junio 2016 S/(000)
Compra de energía		
Terceros	57,211	78,974
Entidades relacionadas, nota 23(a)	223	815
Provisiones del ejercicio		
Depreciación, nota 10	14,304	13,630
Desvalorización de inventarios	-	-
Servicios prestados por terceros	3,187	3,942
Cargas diversas de gestión	1,884	3,272
Cargas de personal	3,948	3,770
Tributos	1,226	1,174
Gastos de personal vinculados directamente con las obras en curso, nota 10 (d)	<u>(533)</u>	<u>-</u>
Total	<u>81,450</u>	<u>105,577</u>

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

19. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Junio 2017 S/(000)	Junio 2016 S/(000)
Cargas de personal	3,220	3,358
Servicios prestados por terceros	2,452	2,518
Depreciación, nota 10	210	148
Amortización	104	82
Otros gastos de administración	189	331
	<hr/>	<hr/>
Total	6,175	6,437

20. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Junio 2017 S/(000)	Junio 2016 S/(000)
Cargas de personal	896	437
Servicios prestados por terceros	276	86
Otros gastos de venta	20	53
	<hr/>	<hr/>
Total	1,192	576

21. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Junio 2017 S/(000)	Junio 2016 S/(000)
Intereses sobre depósitos bancarios y otros	1,758	400
Intereses por préstamos a entidades relacionadas, nota 23(a)	2,182	1,616
	<hr/>	<hr/>
Total	3,940	2,016

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

22. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Junio 2017 S/(000)	Junio 2016 S/(000)
Intereses por obligaciones financieras	6,202	6,427
Intereses por contingencias	746	750
Otros gastos financieros	<u>234</u>	<u>119</u>
Total	<u>7,182</u>	<u>7,296</u>

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

23. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

- (a) Al 30 de junio de 2017 y de 2016, la Compañía ha efectuado, principalmente, las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

	Junio 2017		Junio 2016	
	Ingresos S/(000)	Gastos S/(000)	Ingresos S/(000)	Gastos S/(000)
Entidades controladora:				
Intereses sobre préstamos, nota 21	1,613	-	743	-
Entidades relacionadas:				
Venta de energía y potencia, nota 17	37,694	-	41,070	-
Compra de energía, nota 18	-	223	-	815
Servicios de informática	-	145	-	-
Honorarios, gastos administrativos y otros	58	1,999	679	351
Intereses sobre préstamos, nota 21	569	-	873	-

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

	Junio 2017 S/(000)	Diciembre 2016 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales		
Entidades relacionadas:		
Enel Distribución Perú S.A.A.	13,187	8,112
Enel Generación Perú S.A.A.	845	646
Chinango S.A.C.	149	76
Enel Iberoamérica S.R.L.	11	28
Total	14,192	8,862
Cuentas por cobrar no comerciales		
Entidad controladora:		
Enel Perú S.A.C. (e)	58,176	55,124
Entidades relacionadas:		
Enel Generación Perú S.A.A.	-	43
Veracruz S.A.C.(e)	9,994	9,769
Total	68,170	64,936
	82,362	73,798

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

	Junio 2017 S/(000)	Diciembre 2016 S/(000)
Cuentas por pagar		
Entidades relacionadas:		
Enel Distribución Perú S.A.A	835	667
Chinango S.A.C.	-	12
Enel Ingeniería e Innovación S.p.A.	2,450	10,104
Enel Generación Perú S.A.A.	874	2,213
Enel Generación Chile S.A.	324	1,738
Enel S.p.A	2,536	2,012
Enel Iberoamérica S.R.L.	-	94
Enel Italia S.R.L.	151	30
	<hr/>	<hr/>
Total	7,170	16,870

- (c) La Compañía ha definido como personal clave a los directores y a sus distintas gerencias operativas. Las remuneraciones pagadas al personal clave ascienden a S/ 455,000 y S/ 497,000 al 30 de junio de 2017 y de 2016, respectivamente.
- (d) Al 30 de junio de 2017, se han distribuido dividendos por S/ 10,998,000, que corresponden a Enel Perú S.A.C. Al 31 de diciembre de 2016 no se han distribuido dividendos.
- (e) Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantuvo aprobado un programa de operaciones de optimización de caja de las empresas del grupo en el Perú hasta por US\$90,500,000 o su equivalente en soles, por un plazo máximo hasta diciembre de 2018, que consiste en formalizar operaciones de préstamo de corto plazo entre las empresas relacionadas del Grupo. Asimismo, la Compañía tiene firmados contratos de Línea de Crédito con sus relacionadas Enel Distribución Perú S.A.A., Enel Perú S.A.C., Enel Generación Perú S.A.A., Chinango S.A.C. y Compañía Energética Veracruz S.A.C.

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

Al 30 de junio de 2017, la Compañía mantiene diversos préstamos por cobrar a su matriz Enel Perú S.A.C. por S/ 52,695,000 y US\$ 1,540,000 y su relacionada Compañía Energética Veracruz S.A.C. por S/ 8,579,000 y US\$ 411,000 con tasas de 6.24 por ciento en soles y 2.02 por ciento en dólares estadounidenses y con vencimiento en julio de 2017 (al 31 de diciembre de 2016 mantenía diversos préstamos por cobrar a su matriz Enel Perú S.A.C. por S/ 49,359,000 y US\$ 1,523,000 y su relacionada Compañía Energética Veracruz S.A.C. por S/ 8,293,000 y US\$ 406,000 con tasas que fluctuaban entre 5.655 y 5.84 por ciento en soles y 1.828 por ciento en dólares estadounidenses y con vencimiento en enero de 2017, los cuales fueron renovados).

24. Situación tributaria

- (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%

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%.

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias calculado por la Compañía, en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos.

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los ejercicios 2012 a 2016 se encuentran pendientes de revisión. Asimismo, las obligaciones tributarias referidas al impuesto general a las ventas de los periodos mensuales de diciembre 2012 a junio de 2017, se encuentran pendientes de revisión.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales aplicables a la Compañía, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

25. Contingencias

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

Notas a los estados financieros intermedios (continuación)

26. Mediciones al valor razonable

La Compañía no lleva a valor razonable ninguno de sus instrumentos financieros, sino los lleva al costo amortizado. El valor razonable estimado para divulgarlo en esta nota, así como el nivel en la jerarquía de valor razonable se describe a continuación:

Nivel 1 –

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

Nivel 2 –

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

	Junio 2017		Diciembre 2016	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Otros pasivos financieros	346,298	366,061	321,129	335,769