

**Eléctrica Cabo Blanco S.A.C. y Subsidiaria**

Información financiera intermedia consolidada (No auditada)  
Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

## Eléctrica Cabo Blanco S.A.C. y Subsidiaria

### Estado intermedio consolidado de situación financiera

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Nota	2017 S/ 000	2016 S/ 000		Nota	2017 S/ 000	2016 S/ 000
<b>Activo</b>				<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	145,453	156,722	Otros pasivos financieros	11	60,253	53,686
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	29,299	28,606	Cuentas por pagar comerciales	12	89,388	66,583
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	23(b)	103,495	101,114	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	23(b)	5,450	16,870
Otras cuentas por cobrar	7	1,441	3,043	Otras cuentas por pagar	13	5,466	7,147
Inventarios, neto	8	29,403	29,655	Otra provisiones	14	14,001	13,631
Otros activos no financieros	9	1,997	3,369	Pasivo por impuesto a las ganancias		5,800	10,106
<b>Total activo corriente</b>		<b>311,088</b>	<b>322,509</b>	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>180,358</b>	<b>168,023</b>
Propiedades, planta y equipo, neto	10	588,326	553,583	Otros pasivos financieros	11	253,877	267,443
Activos intangibles, neto		942	983	Otras cuentas por pagar	13	3,841	3,794
<b>Total activo no corriente</b>		<b>589,268</b>	<b>554,566</b>	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido		30,236	30,658
				<b>Total pasivo</b>		<b>468,312</b>	<b>469,918</b>
				<b>Patrimonio neto</b>			
				Capital emitido		51,238	51,238
				Otras reservas de capital		10,248	10,248
				Resultados acumulados		210,354	196,384
				Resultado neto de cobertura de flujo de efectivo	11(d)	(1,296)	(2,375)
				Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora		270,544	255,495
				Participaciones no controladoras		161,500	151,662
				<b>Total patrimonio neto</b>		<b>432,044</b>	<b>407,157</b>
<b>Total activo</b>		<b>900,356</b>	<b>877,075</b>	<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>900,356</b>	<b>877,075</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado intermedio consolidado.

## Eléctrica Cabo Blanco S.A.C. y Subsidiaria

### Estado intermedio consolidado de resultados

Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2017 y de 2016

		Periodo acumulado	
		del 1 de enero al 31 de marzo	
	Nota	2017	2016
		S/ 000	S/ 000
<b>Ingresos operativos</b>			
Ingresos por generación de energía, potencia y gas	17	74,174	93,592
Otros ingresos operativos		521	1,179
		<u>74,695</u>	<u>94,771</u>
<b>Costos operativos</b>			
Costo de generación de energía	18	(41,357)	(60,676)
		<u>33,338</u>	<u>34,095</u>
<b>Utilidad bruta</b>			
		33,338	34,095
<b>Gastos operativos</b>			
Gastos de administración	19	(3,149)	(2,496)
Gastos de ventas	20	(535)	(239)
Otros ingresos		-	1,020
Otros gastos		-	(3)
		<u>29,654</u>	<u>32,377</u>
<b>Utilidad operativa</b>			
		29,654	32,377
Ingresos financieros	22	2,433	1,174
Gastos financieros	23	(3,414)	(3,311)
Diferencia de cambio neta		4,500	(482)
		<u>33,173</u>	<u>29,758</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>			
		33,173	29,758
Impuesto a las ganancias	15	(10,085)	(8,533)
		<u>23,088</u>	<u>21,225</u>
<b>Utilidad neta</b>			
		23,088	21,225
<b>Utilidad neta atribuible a:</b>			
Propietarios de la controladora		13,970	12,801
Participaciones no controladoras		9,118	8,424
		<u>23,088</u>	<u>21,225</u>
<b>Utilidad neta</b>			
		23,088	21,225
Utilidad neta por acción básica y diluida		<u>0.300</u>	<u>0.275</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado intermedio consolidado.

## Eléctrica Cabo Blanco S.A.C. y Subsidiaria

### Estado intermedio consolidado de resultados integrales

Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2017 y de 2016

	Periodo acumulado	
	del 1 de enero al 31 de marzo	
Nota	2017	2016
	S/ 000	S/ 000
<b>Utilidad neta</b>	<u>23,088</u>	<u>21,225</u>
<b>Otros resultados integrales -</b>		
Variación neta por cobertura de flujos de efectivo	2,434	2,621
Impuesto a las ganancias	<u>(635)</u>	<u>(734)</u>
<b>Otros resultados integrales, neto de impuesto a las ganancias</b>	<u>1,799</u>	<u>1,887</u>
<b>Total de resultados integrales</b>	<u>24,887</u>	<u>23,112</u>
<b>Utilidad neta atribuible a:</b>		
Propietarios de la controladora	15,049	13,934
Participaciones no controladoras	<u>9,838</u>	<u>9,178</u>
<b>Utilidad neta</b>	<u>24,887</u>	<u>23,112</u>

**Eléctrica Cabo Blanco S.A.C. y Subsidiaria**

**Estado intermedio consolidado de cambios en el patrimonio neto**

Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora				Participaciones no controladora	Total patrimonio	
	Capital emitido	Otras reservas de capital	Otras reservas de patrimonio	Resultados acumulados			Total
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000			S/ 000
<b>Saldos al 1 de enero de 2016</b>	51,238	10,248	(2,753)	149,240	207,973	120,746	328,719
Utilidad neta	-	-	-	12,801	12,801	8,424	21,225
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	1,132	-	1,132	755	1,887
<b>Resultado integral del periodo</b>	-	-	1,132	12,801	13,933	9,179	23,112
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de marzo de 2016</b>	51,238	10,248	(1,621)	162,041	221,906	129,925	351,831
<b>Saldos al 1 de enero de 2017</b>	51,238	10,248	(2,375)	196,384	255,495	151,662	407,157
Utilidad neta	-	-	-	13,970	13,970	9,118	23,088
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	1,079	-	1,079	720	1,799
<b>Resultado integral del periodo</b>	-	-	1,079	13,970	15,049	9,838	24,887
<b>Saldos al 31 de marzo de 2017</b>	51,238	10,248	(1,296)	210,354	270,544	161,500	432,044

## Eléctrica Cabo Blanco S.A.C. y Subsidiaria

### Estado intermedio consolidado de flujos de efectivo

Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2017 y de 2016

		<b>2017</b>	<b>2016</b>
		S/ 000	S/ 000
<b>Actividades de operación</b>			
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		33,173	29,758
<b>Ajuste para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo proveniente de las actividades de operación</b>			
Gasto por intereses	22	3,414	3,311
Ingreso por intereses	21	(2,433)	(1,174)
Diferencia en cambio neta		(4,500)	482
<b>Ajustes no monetarios</b>			
Depreciación	10	6,685	6,839
Amortización		42	41
<b>Cargos y abonos por cambios netos en activos y pasivos</b>			
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar comerciales		(693)	1,873
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar		1,229	(14,607)
Disminución en inventarios		253	5,074
Disminución (aumento) de otros activos no financieros		1,370	(3,731)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales		22,803	(9,736)
(Disminución) de otras cuentas por pagar		(34,425)	(2,475)
Aumento de otras provisiones		371	-
		<hr/>	<hr/>
<b>Total ajustes por conciliación de la utilidad del año</b>		<b>27,289</b>	<b>15,655</b>
Pagos por:			
Intereses cobrados		2,170	140
Impuesto a las ganancias		(15,431)	(8,589)
Intereses pagados		(5,048)	(3,409)
		<hr/>	<hr/>
<b>Flujo de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación</b>		<b>8,980</b>	<b>3,797</b>

## Estado intermedio consolidado de flujos de efectivo (continuación)

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	S/ 000	S/ 000
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobro de préstamos a entidades relacionadas	64,795	14,856
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	(66,395)	(38,922)
Compra de propiedades, planta y equipo	(9,935)	(499)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo utilizados en las actividades de inversión</b>	<u>(11,535)</u>	<u>(24,565)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Amortización de pasivos por arrendamiento financiero	(8,714)	(9,088)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de financiamiento</b>	<u>(8,714)</u>	<u>(9,088)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(11,269)	(29,856)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	<u>156,722</u>	<u>70,279</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio</b>	<u>145,453</u>	<u>40,423</u>
<b>Transacciones que no representan flujos de efectivo</b>		
Compra de equipos diversos a través de arrendamiento financiero	31,493	-

# Eléctrica Cabo Blanco S.A.C. y Subsidiaria

## Notas a los estados financieros intermedio consolidados

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

### 1. Identificación y actividad económica de la Compañía y su Subsidiaria

Eléctrica Cabo Blanco S.A.C. (en adelante "la Compañía") fue constituida en Lima, Perú en el año 1996 y es una sociedad anónima cerrada. La Compañía es subsidiaria del Grupo ENEL de Italia, a través de Enersis Américas S.A., una empresa domiciliada en Chile.

El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Calle César López Rojas 201, San Miguel, Lima, Perú.

La Compañía tiene por objeto realizar inversiones en general en otras sociedades, preferentemente en aquellas destinadas a la explotación de recursos naturales y, muy especialmente, en las vinculadas a la distribución y generación de energía eléctrica.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene como única subsidiaria a Enel Generación Piura S.A. (en adelante "la Subsidiaria"), en la cual posee el 60 por ciento del capital social. El objeto de la Subsidiaria es la generación de energía eléctrica y el procesamiento de gas. La actividad de generación la realiza en la planta de generación termoeléctrica de su propiedad, cuya potencia efectiva fue 329.72 megavatios al 31 de marzo de 2017 (294.72 megavatios al 31 de diciembre de 2016).

En Junta General de Accionistas de la Subsidiaria del 24 de octubre de 2016, se acordó cambiar la denominación de la Subsidiaria de Empresa Eléctrica de Piura S.A. a Enel Generación Piura S.A.

Los estados financieros intermedios consolidados al 31 de marzo de 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía. Los estados financieros separados de la Compañía y su Subsidiaria por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados por las Juntas Obligatorias Anuales de Accionistas de fecha 30 y 23 de marzo de 2017, respectivamente.

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

Las principales normas que afectan las actividades de la Subsidiaria 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).
  - Dejar sin efecto la aplicación del Cargo por Sistema de Seguridad Energética en Hidrocarburos (Tarifario SISE) y la Tarifa Regulada de Seguridad (TRS).
  - Encargarse 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.



## Notas a los estados financieros intermedios consolidados (continuación)

- 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.

### 3. Principales principios y prácticas contables

#### 3.1 Bases de preparación y presentación -

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

Los estados financieros intermedios consolidados 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 auditado al 31 de diciembre de 2016.

#### 3.2 Bases de consolidación

Los estados financieros intermedios consolidados han sido preparados manteniendo las bases de consolidación que se aplicaron en los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2016.

La información más relevante de la Subsidiaria al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	<b>Marzo</b> <b>2017</b> S/(000)	<b>Diciembre</b> <b>2016</b> S/(000)
Activos corrientes	282,722	294,440
Activos no corrientes	589,268	554,566
Pasivos corrientes	180,289	167,957
Pasivos no corrientes	287,954	301,895
Patrimonio neto	403,747	379,154
Ingresos	74,695	326,186
Utilidad neta	22,794	76,660

## Notas a los estados financieros intermedios consolidados (continuación)

### 3.3. Nuevas normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estados financieros intermedios consolidados son consistentes con las seguidas en la preparación de los estados financieros consolidados 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 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 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 consolidados 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 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.

## Notas a los estados financieros intermedios consolidados (continuación)

### 5. Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>Marzo 2017 S/(000)</b>	<b>Diciembre 2016 S/(000)</b>
Fondo fijo	6	6
Cuentas corrientes y de ahorro	105,099	133,486
Depósitos a plazo	40,348	23,230
<b>Total</b>	<b>145,453</b>	<b>156,722</b>

### 6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>Marzo 2017 S/(000)</b>	<b>Diciembre 2016 S/(000)</b>
Energía entregada y no facturada	7,710	5,671
Potencia entregada y no facturada	6,608	9,200
Gas entregado y no facturado	4,935	7,060
Facturas por cobrar	10,048	6,677
	29,301	28,608
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	(2)	(2)
<b>Total</b>	<b>29,299</b>	<b>28,606</b>

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

## Notas a los estados financieros intermedios consolidados (continuación)

### 7. Otras cuentas por cobrar

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

	<b>Marzo 2017 S/(000)</b>	<b>Diciembre 2016 S/(000)</b>
Derecho de separación – reservation fee	-	1,050
Anticipos otorgados a proveedores	34	41
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	-	784
Préstamos y adelanto de sueldos al personal	514	550
Deudores varios	893	618
<b>Total</b>	<u>1,441</u>	<u>3,043</u>

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

### 8. Inventarios, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>Marzo 2017 S/(000)</b>	<b>Diciembre 2016 S/(000)</b>
Petróleo	22,504	22,504
Materiales auxiliares	6,407	6,494
Suministros	517	516
Inventarios por recibir	59	225
	<u>29,487</u>	<u>29,739</u>
Estimación por desvalorización de inventarios	<u>(84)</u>	<u>(84)</u>
<b>Total</b>	<u>29,403</u>	<u>29,655</u>

**9. Otros activos no financieros**

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, corresponde principalmente a los seguros contratados por la Subsidiaria 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 consolidados (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 enferos y equipos diversos S/(000)	Trabajo en curso S/(000)	Total 2016 S/(000)
<b>Costo</b>							
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 (i)	-	-	-	-	(148)	(3)	(151)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1,389</b>	<b>53,610</b>	<b>507,716</b>	<b>582</b>	<b>10,533</b>	<b>209,633</b>	<b>783,463</b>
Adiciones	-	-	-	-	-	41,428	41,428
Transferencias	-	-	105	-	796	(901)	-
Retiros (i)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de marzo de 2017</b>	<b>1,389</b>	<b>53,610</b>	<b>507,821</b>	<b>582</b>	<b>11,329</b>	<b>250,160</b>	<b>824,891</b>
<b>Depreciación acumulada</b>							
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 (i)	-	-	-	-	(138)	-	(138)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>-</b>	<b>10,524</b>	<b>210,991</b>	<b>542</b>	<b>7,823</b>	<b>-</b>	<b>229,880</b>
Depreciación del ejercicio	-	417	6,034	3	231	-	6,685
Retiros (i)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de marzo de 2017</b>	<b>-</b>	<b>10,941</b>	<b>217,025</b>	<b>545</b>	<b>8,054</b>	<b>-</b>	<b>236,565</b>
<b>Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1,389</b>	<b>43,086</b>	<b>296,725</b>	<b>40</b>	<b>2,710</b>	<b>209,633</b>	<b>553,583</b>
<b>Valor neto en libros al 31 de marzo de 2017</b>	<b>1,389</b>	<b>42,669</b>	<b>290,796</b>	<b>37</b>	<b>3,275</b>	<b>250,160</b>	<b>588,326</b>

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

	Marzo 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	225,364	33,732	191,632	225,364	22,144	203,220
Edificios y otras construcciones	40,051	5,008	35,043	40,051	3,412	36,639
Trabajos en curso	198,300	-	198,300	-	-	-
	<b>463,715</b>	<b>38,740</b>	<b>424,975</b>	<b>265,415</b>	<b>25,556</b>	<b>239,859</b>

## Notas a los estados financieros intermedios consolidados (continuación)

- (c) Las propiedades, planta y equipo incluyen costos de financiamiento relacionados con la construcción de obras en curso. Los intereses capitalizados al 31 de marzo de 2017 ascienden aproximadamente a S/ 1,263,000 (al 31 de marzo de 2016 no se capitalizaron intereses).
- (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 31 de marzo de 2017 se han capitalizado gastos directos por aproximadamente S/ 391,000, ver nota 18 (al 31 de marzo 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:

	Marzo 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)	36,399	158,459	194,858	36,184	168,264	204,448
Scotiabank (c)	23,854	95,418	119,272	17,502	99,179	116,681
Total	60,253	253,877	314,130	53,686	267,443	321,129

(b) La Subsidiaria 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 31 de marzo de 2017, los saldos de las cuentas por pagar por arrendamiento financiero en dólares estadounidenses y en soles ascienden a US\$42,078,000 (equivalente en soles a S/136,713,000) y S/ 48,419,000, 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 31 de marzo de 2017 se utilizaron US\$2,993,000 aproximadamente (equivalente a S/ 9,725,000) (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 3.9 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.

(c) La Subsidiaria 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 31 de marzo de 2017 se han utilizado US\$36,710,000 aproximadamente (equivalente a S/ 119,272,000) 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 junio de 2017. Este arrendamiento financiero se suscribió para financiar la nueva turbina para la Central Térmica Malacas.



## Notas a los estados financieros intermedios consolidados (continuación)

(d) Deuda utilizada para cobertura

A partir del 1 de octubre de 2015, la Subsidiaria 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 Subsidiaria al 31 de marzo de 2017 asciende a US\$26,169,000, equivalentes en soles a S/ 85,024,000 (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, y se presenta en el rubro "Resultado neto de coberturas de flujo de efectivo" del Estado intermedio consolidado 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)	Marzo 2017 S/(000)
Diferencias en cambio registradas en patrimonio	(5,497)	2,434	(3,063)
Efecto impositivo	1,539	(635)	904
<b>Total</b>	<b>(3,958)</b>	<b>1,799</b>	<b>(2,159)</b>

### 12. Cuentas por pagar comerciales

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

	Marzo 2017 S/(000)	Diciembre 2016 S/(000)
Facturas por pagar	79,995	55,939
Provisiones de energía, gas y potencia (c)	9,393	10,644
<b>Total</b>	<b>89,388</b>	<b>66,583</b>

(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 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, corresponde a las compras a proveedores en los meses de marzo de 2017 y diciembre de 2016, cuyas facturas fueron recibidas en abril y enero de 2017, respectivamente.

## Notas a los estados financieros intermedios consolidados (continuación)

### 13. Otras cuentas por pagar

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

	Marzo 2017		Diciembre 2016	
	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)
Provisión por desmantelamiento	-	3,841	-	3,794
Participación de los trabajadores	1,967	-	4,320	-
Provisión plan de retiro voluntario	815	-	815	-
Vacaciones y otros beneficios por pagar	221	-	70	-
Tributos y contribuciones por pagar	1,328	-	644	-
Impuesto general a las ventas	212	-	-	-
Aportes a entes reguladores	285	-	303	-
Intereses por pagar	267	-	239	-
Compensación por tiempo de servicios	191	-	72	-
Diversas	151	-	684	-
<b>Total</b>	<b>5,467</b>	<b>3,841</b>	<b>7,147</b>	<b>3,794</b>

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

### 14. Otras provisiones

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 corresponde a provisiones por contingencias clasificadas como probable, las cuales al primer 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 consolidado de resultados está conformado por:

	Marzo 2017 S/(000)	Marzo 2016 S/(000)
<b>Impuesto a las ganancias</b>		
Corriente	11,141	8,491
Diferido	(1,056)	42
<b>Total</b>	<b>10,085</b>	<b>8,533</b>

### 16. Dividendos declarados y pagados

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no se declararon ni pagaron dividendos.

## Notas a los estados financieros intermedios consolidados (continuación)

### 17. Ingresos por generación de energía, potencia y gas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>Marzo 2017 S/(000)</b>	<b>Marzo 2016 S/(000)</b>
<b>Venta de energía</b>		
Terceros	14,759	30,085
Entidades relacionadas, nota 23(a)	9,732	11,895
<b>Venta de potencia</b>		
Terceros	11,658	9,177
Entidades relacionadas, nota 23(a)	6,696	8,500
<b>Compensación por seguridad de suministro</b>		
Terceros	12,016	11,892
Entidades relacionadas, nota 23(a)	3,139	1,625
<b>Venta de gas y líquidos - Terceros</b>	<b>16,174</b>	<b>20,418</b>
<b>Total</b>	<b>74,174</b>	<b>93,592</b>

### 18. Costo de generación de energía

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>Marzo 2017 S/(000)</b>	<b>Marzo 2016 S/(000)</b>
<b>Compra de energía</b>		
Terceros	29,920	46,862
Entidades relacionadas, nota 23(a)	175	356
<b>Provisiones del ejercicio</b>		
Depreciación	6,580	6,765
Desvalorización de inventarios	-	-
Servicios prestados por terceros	1,281	1,995
Cargas diversas de gestión	936	1,651
Cargas de personal	2,237	2,463
Tributos	619	584
Gastos de personal vinculados directamente con las obras en curso, nota 10 (d)	(391)	-
<b>Total</b>	<b>41,357</b>	<b>60,676</b>

## Notas a los estados financieros intermedios consolidados (continuación)

### 19. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>Marzo 2017 S/(000)</b>	<b>Marzo 2016 S/(000)</b>
Cargas de personal	1,692	1,688
Servicios prestados por terceros	1,168	514
Depreciación	105	74
Amortización	42	41
Otros gastos de administración	142	179
<b>Total</b>	<b><u>3,149</u></b>	<b><u>2,496</u></b>

### 20. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>Marzo 2017 S/(000)</b>	<b>Marzo 2016 S/(000)</b>
Cargas de personal	530	193
Servicios prestados por terceros	34	44
Otros gastos de venta	76	2
<b>Total</b>	<b><u>535</u></b>	<b><u>239</u></b>

### 21. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>Marzo 2017 S/(000)</b>	<b>Marzo 2016 S/(000)</b>
Intereses sobre depósitos bancarios y otros	1,101	141
Intereses por préstamos a entidades relacionadas, nota 23(a)	1,332	1,033
<b>Total</b>	<b><u>2,433</u></b>	<b><u>1,174</u></b>

## Notas a los estados financieros intermedios consolidados (continuación)

### 22. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>Marzo 2017 S/(000)</b>	<b>Marzo 2016 S/(000)</b>
Intereses por obligaciones financieras	2,871	3,253
Intereses por contingencias	371	-
Otros gastos financieros	172	58
<b>Total</b>	<b>3,414</b>	<b>3,311</b>

## Notas a los estados financieros intermedios consolidados (continuación)

### 23. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

- (a) Al 31 de marzo de 2017 y de 2016, la Compañía y su Subsidiaria han efectuado, principalmente, las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Entidades relacionadas:	Marzo 2017		Marzo 2016	
	Ingresos S/ (000)	Gastos S/ (000)	Ingresos S/ (000)	Gastos S/ (000)
Venta de energía y potencia, nota 17	19,567	-	22,020	-
Compra de energía, nota 18	-	175	-	356
Servicios de informática	-	-	-	26
Honorarios, gastos administrativos y otros	29	1,297	663	-
Intereses sobre préstamos, nota 21	924	-	1,033	-

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

	Marzo 2017 S/.000	Diciembre 2016 S/.000
<b>Cuentas por cobrar comerciales</b>		
<b>Entidades relacionadas:</b>		
Enel Distribución Perú S.A.A.	7,485	8,112
Enel Generación Perú S.A.A.	973	646
Chinango S.A.C.	83	76
Enel Latinoamérica S.A.	28	28
<b>Total</b>	<b>8,569</b>	<b>8,862</b>
<b>Cuentas por cobrar no comerciales</b>		
<b>Entidades relacionadas:</b>		
Enel Generación Perú S.A.A.	-	43
Generalima S.A.C.	57,347	80,328
Veracruz S.A.C.	9,855	11,881
<b>Total</b>	<b>67,202</b>	<b>92,252</b>
	<b>75,771</b>	<b>101,114</b>

## Notas a los estados financieros intermedios consolidados (continuación)

	Saldo inicial S/.000	Saldo final S/.000
<b>Cuentas por pagar</b>		
<b>Entidades relacionadas:</b>		
Enel Distribución Perú S.A.A.	459	667
Enel Ingeniería e Innovación	859	10,104
Chinango S.A.C.	-	12
Enel Generación Perú S.A.A.	423	2,213
Enel Generación Chile S.A.	1,088	1,738
Enel S.p.A.	2,499	2,012
Enel Iberoamérica S.R.L.	92	94
Enel Italia	30	30
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	5,450	16,870
	<hr/>	<hr/>

- (c) La Compañía y su Subsidiaria han 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/ 292,000 al 31 de marzo de 2017 y de 2016, respectivamente.
- (d) Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no se han distribuido dividendos.
- (e) En Junta General de Accionistas de fecha 05 de noviembre de 2014, la Compañía aprobó su incorporación en la Línea de Optimización de Caja, por un importe de hasta US\$ 55,500,000 o su equivalente en soles y con vigencia hasta el 30 de setiembre de 2016.

Asimismo, la Subsidiaria aprobó la realización de operaciones de optimización de caja en sesión de directorio del 23 de octubre de 2012. Posteriormente, en sesión de Directorio del 18 de noviembre de 2014, la Subsidiaria acordó prorrogar la vigencia del plazo hasta el 30 de setiembre de 2016 e incorporar a la totalidad de las empresas del grupo.

Con fecha 28 de marzo de 2016, la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de la Compañía aprobó ampliar el monto de las operaciones hasta por US\$90,500,000 o su equivalente en soles y ampliar el plazo de las mismas hasta diciembre de 2018.

Al 31 de marzo de 2017, la Compañía mantiene diversos préstamos por cobrar a sus relacionadas Generalima S.A.C. y Compañía Energética Veracruz S.A.C por S/ 25,244,000 y S/ 2,115,000 con una tasa de 6.14 por ciento y con vencimiento en abril de 2017 (al 31 de diciembre de 2016 mantenía préstamos con Generalima S.A.C. y Compañía Energética Veracruz S.A.C por S/ 24,888,000 y S/ 2,085,000 con una tasa de 5.84 por ciento y con vencimiento en enero de 2017).

Al 31 de marzo de 2017, la Subsidiaria mantiene diversos préstamos por cobrar a sus relacionadas Generalima S.A.C. por S/ 51,359,000 y US\$1,530,000 y a Compañía Energética Veracruz S.A.C. por S/ 8,411,000 y US\$408,000 con tasas que fluctúan entre 6.140 y 6.225 por ciento en soles y 1.925 por ciento en dólares estadounidenses y con vencimiento en abril de 2017 (al 31 de diciembre de 2016 mantenía préstamos con Generalima S.A.C. por S/49,359,000 y US\$1,523,000

y 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).

### 24. Situación tributaria

- (a) La Compañía y su Subsidiaria están sujetas 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 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.

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias calculado por la Compañía y su Subsidiaria en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. La Administración Tributaria ha revisado el impuesto a las ganancias del ejercicio 2011 de la Subsidiaria, notificando las actas de determinación respectivas, las cuales han sido impugnadas por la Subsidiaria. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de la Subsidiaria por los ejercicios 2012 a 2016 se encuentran pendientes de revisión; en el caso de la Compañía se encuentran pendiente de revisión los ejercicios 2012 a 2016. Asimismo, las obligaciones tributarias referidas al impuesto general a las ventas de los periodos mensuales de diciembre 2012 a marzo 2017, se encuentran pendientes de revisión tanto para la Compañía como para la Subsidiaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales aplicables a la Compañía y su Subsidiaria, 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 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 su Subsidiaria y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

### 25. Compromisos y 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 consolidados (continuación)

### 26. Mediciones al valor razonable

El valor razonable estimado, así como el nivel en la jerarquía de medición 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 considera 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:

	Diciembre 2016		Diciembre 2015	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Otros pasivos financieros	321,129	335,769	237,225	257,552

### 27. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

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 de la Compañía 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 a la Compañía, 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 S.A.C. absorberá, entre otras sociedades, a la Compañía, la que a su vez es titular de 44,389,557 acciones representativas del capital social de Enel Generación Piura S.A. que equivale al 60% del total de acciones emitidas por esta última.