Enel Distribución Perú S.A.A. (Antes - Empresa de Distribución Eléctrica de Lima Norte S.A.A.)

Información Financiera Intermedia (no auditada)
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Enel Distribución Perú S.A.A.

Estado intermedio de situación financiera

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

	Nota	2018	2017
		S/ 000	S/ 000
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	157,736	259,026
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	281,701	226,018
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	25(b)	8,043	5,424
Otras cuentas por cobrar	7	20,001	19,791
Inventarios, neto	8	45,513	34,801
Otros activos no financieros		5,321	3,696
Total activo corriente		518,315	548,756
Propiedades, planta y equipo, neto	9	3,711,057	3,679,727
Activos intangibles, neto	10	62,570	65,670
Total activo no corriente		3,773,627	3,745,397
Total activo		4,291,942	4,294,153

	Nota	2018	2017
		S/ 000	S/ 000
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	15	114,928	164,795
Cuentas por pagar comerciales	11	266,827	355,614
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	25(b)	265,207	212,476
Otras cuentas por pagar	12	174,233	150,128
Ingresos diferidos	13	32,251	36,861
Otras provisiones	14	40,004	41,022
Pasivo por impuesto a las ganancias		3,775	7,783
Total pasivo corriente		897,225	968,679
Otros pasivos financieros	15	1,330,771	1,238,113
Otras cuentas por pagar	12	11,865	12,274
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	16	163,702	169,319
Ingresos diferidos	13	6,370	6,370
Total pasivo no corriente		1,512,708	1,426,076
Total pasivo		2,409,933	2,394,755
Patrimonio neto			
Capital emitido		638,564	638,564
Otras reservas de capital		133,188	133,188
Resultados acumulados		1,110,257	1,127,646
Total patrimonio neto		1,882,009	1,899,398
Total pasivo y patrimonio neto		4,291,942	4,294,153

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

Enel Distribución Perú S.A.A.

Estado intermedio de resultados integrales

Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2018 y de 2017

		Periodo acumulado	
		del 1 de enero al 31 de marzo	
	Nota	2018 S/ 000	2017 S/ 000
Ingresos operativos			
Ingresos por servicios de distribución de energía		753,863	726,003
Otros ingresos operativos	18	9,574	16,089
		763,437	742,092
Costos operativos			
Costo del servicio de distribución de energía	19	(576,603)	(554,094)
Otros costos operativos	18	(3,756)	(3,463)
		(580,359)	(557,557)
Utilidad bruta		183,078	184,535
Gastos operativos			
Gastos de administración	20	(27,870)	(24,471)
Gastos de ventas	21	(25,848)	(24,988)
Otros ingresos	24	6,699	6,395
Otros gastos	24	(605)	(663)
Utilidad operativa		135,454	140,808
Ingresos financieros	22	5,029	4,996
Gastos financieros	23	(22,172)	(24,602)
Diferencia de cambio neta		(172)	556
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		118,139	121,758
Impuesto a las ganancias	16	(30,399)	(37,544)
Utilidad neta		87,740	84,214
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales		87,740	84,214
Utilidad neta por acción - básica y diluida		0.137	0.132
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles de unidades)		638,564	638,564

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

Enel Distribución Perú S.A.A.

Estado intermedio de cambios en el patrimonio neto

Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2018 y de 2017

	Capital emitido	Otras reservas de capital	Resultados acumulados	Total
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Saldos al 1 de enero de 2017	638,564	133,188	906,416	1,678,168
Utilidad neta	-	-	84,214	84,214
Resultado integral del ejercicio	-	-	84,214	84,214
Dividendos	-	-	(85,163)	(85,163)
Saldos al 31 de marzo de 2017	638,564	133,188	905,467	1,677,219
Saldos al 1 de enero de 2018	638,564	133,188	1,127,646	1,899,398
Utilidad neta	-	-	87,740	87,740
Resultado integral del ejercicio	-	-	87,740	87,740
Efecto cambio en política contable, nota 3.2	-	-	(4,400)	(4,400)
Dividendos, nota 17	-	-	(100,729)	(100,729)
Saldos al 31 de marzo de 2018	638,564	133,188	1,110,257	1,882,009

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

Enel Distribución Perú S.A.A.

Estado intermedio de flujos de efectivo

Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2018 y de 2017

	Nota	2018	2017
		S/ 000	S/ 000
Actividades de operación			
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		118,139	121,758
Ajuste para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo proveniente de las actividades de operación			
Gastos financieros	23	22,172	24,602
Ingresos financieros	22	(5,029)	(4,996)
Diferencia en cambio neta		172	(556)
Ajustes no monetarios			
Pérdida por deterioro de valor en cuentas por cobrar e inventarios	6, 7, 8	2,302	5,004
Depreciación	9	39,562	36,885
Amortización	10	3,029	3,117
(Ganancia) pérdida en venta de propiedades, planta y equipo		20	(1,829)
Cargos y abonos por cambios netos en activos y pasivos			
(Aumento) de cuentas por cobrar comerciales		(64,226)	(39,868)
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar y relacionadas		(2,833)	4,976
(Aumento) en inventarios		(10,712)	(437)
(Aumento) de otros activos no financieros		(1,625)	(926)
(Disminución) de cuentas por pagar comerciales y relacionadas		(83,463)	(76,262)
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar		22,157	(42,046)
(Disminución) aumento de provisiones		(1,018)	126
		38,647	29,548
Intereses cobrados		550	1,625
Intereses pagados		(22,870)	(23,130)
Impuesto a las ganancias pagado		(53,104)	(43,971)
Efectivo y equivalente de efectivo provenientes de las actividades de operación		(36,777)	(35,928)

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

Estado intermedio de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2018	2017
		S/ 000	S/ 000
Actividades de inversión			
Venta de propiedades, planta y equipo		4	-
Compra de propiedades, planta y equipo		(54,967)	(79,071)
Compra de activos intangibles		-	(1,256)
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizados en las actividades de inversión		(54,963)	(80,327)
Actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos con entidades relacionadas		330,312	-
Emisión de bonos		100,000	-
Amortización de préstamos con entidades bancarias		-	(10,000)
Amortización de préstamos con entidades relacionadas		(366,663)	-
Amortización de bonos		(71,000)	(37,745)
Amortización de pasivos por arrendamiento financiero		(2,199)	(2,247)
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizados en las actividades de financiamiento		(9,550)	(49,992)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(101,290)	(166,247)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio		259,026	223,860
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo		157,736	57,613
Transacciones que no representan flujos de efectivo			
Compra de equipos diversos a través de arrendamiento financiero		15,989	-

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

Al 31 de marzo de 2018, Enel Distribución Perú S.A.A. (en adelante "la Compañía"), es una subsidiaria de Enel Perú S.A.C., la cual posee el 83.15 por ciento de su capital social. La Compañía fue constituida en el Perú en el año 1994 y es una sociedad anónima abierta, cuyas acciones cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL).

Al 31 de marzo de 2018 Enel Perú S.A.C. es una subsidiaria del Grupo ENEL de Italia, a través de Enel Américas S.A., 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.

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía era subsidiaria de Inversiones Distrilima S.A.C., empresa subsidiaria a su vez del Grupo ENEL de Italia, a través de Enel Américas S.A., domiciliada en Chile. Con fecha 28 de abril de 2017, las Juntas Generales de Accionistas de Inversiones Distrilima S.A.C., Generandes Perú S.A.C., Eléctrica Cabo Blanco S.A.C. y de Generalima S.A.C. (en adelante Generalima) aprobaron llevar a cabo una fusión por absorción por la cual Generalima. absorbió a Generandes Perú S.A.C., Inversiones Distrilima S.A.C. y a Eléctrica Cabo Blanco S.A.C., estableciéndose como fecha de entrada en vigencia de la fusión el 1 de mayo de 2017. Como consecuencia Generalima., pasó a ser la única sociedad peruana tenedora de acciones de las sociedades Enel Distribución Perú S.A.A., Enel Generación Perú S.A.A. y Enel Generación Piura S.A. Asimismo, en la fecha de aprobación de la fusión, Generalima modificó su denominación social por la de "Enel Perú S.A.C.".

Con fechas 4 y 24 de octubre de 2017, Enel Perú S.A.C. adquirió 47,686,651 y 153,255,336 acciones de la Compañía, respectivamente, lo que equivale a una participación adicional de 31.47 por ciento, pasando del 51.68 a 83.15 por ciento de participación en el capital social de la Compañía.

La Compañía tiene por objeto la distribución de energía eléctrica en la parte norte de Lima Metropolitana, la Provincia Constitucional del Callao y las provincias de Huaura, Barranca, Huaral y Oyón, según los contratos suscritos con el Estado Peruano. Asimismo, la Compañía realiza otros servicios relacionados al giro principal como: trabajos de movimientos de redes, venta de bloques de potencia y venta de artefactos eléctricos.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fechas 26 de febrero y 27 de marzo de 2018, respectivamente. Los estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2018 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para su aprobación al Directorio. En opinión de la Gerencia, dichos serán aprobados sin modificaciones.

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 2017.

Asimismo, al primer trimestre de 2018 se ha emitido el Decreto Supremo N° 005-2018-EM publicado el 20 de marzo del 2018, mediante el cual se modifican diversos artículos del Reglamento del Mercado Mayorista de Electricidad, donde precisa los aspectos de la participación, garantía, incumplimiento, baja o exclusión de los participantes en el Mercado Mayorista de Electricidad.

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 períodos anteriores; sin embargo, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales, por lo que deben leerse conjuntamente con el informe auditado al 31 de diciembre de 2017.

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 2017, salvo por la adopción de las nuevas normas entradas en vigencia a partir del 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos financieros

  Esta norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas y requiere la aplicación retroactiva aunque la información comparativa no es obligatoria. La Compañía adoptó la norma en la fecha de aplicación efectiva sin reexpresar períodos anteriores, reconociendo el efecto acumulado de su aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura de los "Resultados Acumulados" del "Patrimonio Neto".

  La adopción de la NIIF 9 no ha tenido ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros; en lo referido a cuentas por cobrar, el nuevo modelo de deterioro de valor de NIIF 9 se basa en pérdidas crediticias esperadas, esto significa que con NIIF 9, los deterioros se registrarán, con carácter general, de forma anticipada a los actuales. El nuevo modelo de deterioro se aplicará a los activos financieros medidos a costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio. Las provisiones por deterioro se medirán en base a:

  - las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses, o
  - las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, si en la fecha de presentación de los estados financieros se produjera un aumento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, desde el reconocimiento inicial.

  La norma permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

La Compañía ha elegido aplicar esta política para los activos financieros señalados en el párrafo anterior, como consecuencia se registró una disminución del rubro de "Cuentas por cobrar comerciales" en la línea de "Estimación de cobranza dudosa" de S/3,194,000, una disminución en el rubro "Otras cuentas por cobrar" en la línea de "Estimación de cobranza dudosa" de S/3,047,000, un disminución en el pasivo diferido de impuesto a las ganancias por S/1,841,000 con cargo en "Resultados Acumulados" de S/4,400,000.

La Compañía requirió modificar ciertos procesos internos para obtener la información necesaria para aplicar los conceptos de la NIIF 9 para el enfoque simplificado para pérdidas por deterioro.

- NIIF 15, Ingresos de actividades ordinarias procedentes de los contratos con clientes
  La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración que la entidad espera tener derecho a recibir a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF.

  La Compañía ha evaluado y determinado que esta norma no genera ningún impacto en los procesos internos o en los estados financieros.

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 2017.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Marzo 2018 S/ 000	Diciembre 2017 S/ 000
Caja y cuentas corrientes	156,582	201,777
Depósitos a plazo	1,154	57,249
Total	157,736	259,026

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	Marzo 2018 S/ 000	Diciembre 2017 S/ 000
Energía facturada a clientes	232,434	173,753
Energía entregada y no facturada	96,329	94,567
Facturas por cobrar - nuevos negocios	4,686	4,259
Facturas por cobrar - mercaderías	940	631
Sub-total	334,389	273,210
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar (b)	(52,688)	(47,192)
Total	281,701	226,018

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

(b) El movimiento de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	Marzo 2018 S/ 000	Diciembre 2017 S/ 000
Saldos iniciales	47,192	36,386
Efecto cambio en política contable, nota 3.2	3,194	-
Aumento, nota 21	2,302	16,936
Castigos y/o recuperos	-	(6,130)
Saldos finales	52,688	47,192

7. Otras cuentas por cobrar

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

	Marzo 2018 S/ 000	Diciembre 2017 S/ 000
Deudores varios	10,448	9,619
Fondos sujetos a restricción (c)	4,398	4,364
Cuentas por cobrar al personal	2,803	2,331
Cuentas por cobrar Precio Unico de Generación	820	-
Entregas a rendir cuenta	924	1,039
Diversas	5,372	4,155
Total	24,765	21,508
Menos - estimación de deterioro de cuentas por cobrar (c)	(4,764)	(1,717)
Total	20,001	19,791

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

(c) El movimiento de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	2018 S/ 000	2017 S/ 000
Saldos iniciales	1,717	1,721
Efecto cambio en política contable, nota 3.2	3,047	-
Aumento, nota 21	-	1,028
Castigos y/o recuperos	-	(1,032)
Saldos finales	4,764	1,717

8. Inventarios, neto

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

	2018 S/ 000	2017 S/ 000
Materiales de operación y mantenimiento	44,465	33,838
Mercaderías - artefactos eléctricos	1,514	657
Inventarios por recibir	881	1,653
Total	46,860	36,148
Estimación por desvalorización de inventarios (b)	(1,347)	(1,347)
Total	45,513	34,801

Los inventarios corresponden principalmente a materiales que se usan para el mantenimiento de las instalaciones existentes.

(b) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios fue como sigue:

	2018 S/ 000	2017 S/ 000
Saldos iniciales	1,347	1,087
Aumento, nota 19	-	260
Saldos finales	1,347	1,347

9. Propiedades, planta y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y depreciación acumulada al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	Terrenos	Edificios y otras construcciones	Maquinaria, equipo	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos diversos	Trabajo en curso	Total
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2017	59,933	221,600	4,716,127	953	25,245	14,575	188,278	5,226,711
Adiciones	-	-	-	-	2,506	-	372,345	374,851
Transferencia	7,985	12,481	400,749	-	-	2,792	(424,007)	-
Retiros (b)	(254)	(1,266)	(12,202)	-	(26)	(402)	-	(14,150)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	**67,664**	**232,815**	**5,104,674**	**953**	**27,725**	**16,965**	**136,616**	**5,587,412**
Adiciones	-	-	-	-	-	-	70,956	70,956
Transferencia	-	1,957	42,650	-	-	-	(44,607)	-
Retiros (b)	(12)	(52)	-	-	-	-	-	(64)
Saldo al 31 de marzo de 2018	**67,652**	**234,720**	**5,147,324**	**953**	**27,725**	**16,965**	**162,965**	**5,658,304**
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2017	-	63,883	1,681,749	953	15,452	7,689	-	1,769,726
Depreciación del ejercicio	-	5,898	141,868	-	1,872	1,907	-	151,545
Retiros (b)	-	(1,266)	(11,940)	-	(24)	(356)	-	(13,586)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**-**	**68,515**	**1,811,677**	**953**	**17,300**	**9,240**	**-**	**1,907,685**
Depreciación del ejercicio	-	1,326	37,204	483	549	-	-	39,562
Retiros (b)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2018	**-**	**69,841**	**1,848,881**	**1,436**	**17,849**	**9,240**	**-**	**1,947,247**
Valor neto en libros:								
Al 31 de diciembre de 2017	**67,664**	**164,300**	**3,292,997**	**-**	**10,425**	**7,725**	**136,616**	**3,679,727**
Al 31 de marzo de 2018	**67,652**	**164,879**	**3,298,443**	**(483)**	**9,876**	**7,725**	**162,965**	**3,711,057**

(b) Los retiros realizados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 corresponden, principalmente, a la baja de activos que no se encontraban en uso.

(c) Las propiedades, planta y equipo, incluyen costos de financiamiento relacionados con la construcción de obras en curso. Al 31 de marzo de 2018 se han capitalizado intereses por aproximadamente S/ 315,000 (S/368,000 al 31 de marzo de 2017).

(d) Las propiedades, planta y equipo incluyen gastos directos vinculados a la construcción de las obras en curso. Los gastos directos capitalizados al 31 de marzo de 2018 ascendieron aproximadamente a S/5,302,000 (aproximadamente S/ 4,788,000 al 31 de marzo de 2017), ver nota 19.

10. Activos intangibles, neto

A continuación se presenta el movimiento del costo y amortización acumulada:

	Software
	S/ 000
Costo	
Saldo al 1 de enero de 2017	103,278
Adiciones	21,076
Saldo al 31 de diciembre de 2017	124,354
Adiciones	-
Retiros	(71)
Saldo al 31 de marzo de 2018	124,283
Amortización acumulada	
Saldo al 1 de enero de 2017	46,235
Adiciones	12,449
Saldo al 31 de diciembre de 2017	58,684
Adiciones	3,029
Saldo al 31 de marzo de 2018	61,713
Total	62,570
Valor neto en libros	
Al 31 de diciembre de 2017	65,670
Al 31 de marzo de 2018	62,570

.

11. Cuentas por pagar comerciales

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

	Marzo 2018 S/ 000	Diciembre 2017 S/ 000
Proveedores de energía	115,349	157,819
Proveedores diversos (b)	151,478	197,795
Total	266,827	355,614

(b) Estas cuentas por pagar comerciales corresponden a la compra de materiales y servicios diversos. Están denominadas principalmente en soles, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

12. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Marzo 2018		Diciembre 2017	
	Corriente S/ 000	No Corriente S/ 000	Corriente S/ 000	No Corriente S/ 000
Impuesto general a las ventas	27,924	-	28,158	-
Anticipos de clientes y terceros	26,818	-	24,162	-
Intereses por pagar	21,824	-	20,773	-
Participación de los trabajadores	27,899	-	20,765	-
Premios por antigüedad	-	9,839	-	9,735
Cargo por Afianzamiento de la Seguridad Energética - CASE	6,936	-	12,825	-
Aportes y otros tributos	8,760	-	10,762	-
Cuentas por pagar por aporte de electrificación rural	9,052	-	8,308	-
Vacaciones y otros beneficios a los trabajadores	3,472	-	1,971	-
Aporte precio único de generación	-	-	2,349	-
Aportes MEM y OSINERGMIN	2,180	-	2,142	-
Contribuciones reembolsables	-	431	-	954
Provisión plan retiro voluntario	2,887	-	2,887	-
Compensación por tiempo de servicios	1,779	-	706	-
Dividendos por pagar	17,159	-	-	-
Diversas	17,543	1,595	14,320	1,585
Total	174,233	11,865	150,128	12,274

13. Ingresos diferidos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Marzo 2018		Diciembre 2017	
	Corriente	**No corriente**	**Corriente**	**No corriente**
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Transferencia de activos procedentes de clientes	32,251	-	36,861	-
Subvenciones del Gobierno	-	6,370	-	6,370
	32,251	6,370	36,861	6,370

14. Otras provisiones

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Marzo 2018	Diciembre 2017
	S/ 000	S/ 000
Contingencias judiciales	16,469	17,535
Contingencias tributarias	18,647	18,599
Contingencias laborales	4,888	4,888
Total	40,004	41,022

15. Otros pasivos financieros

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

	Marzo 2018			Diciembre 2017		
	Porción corriente S/ 000	**Porción no corriente** S/ 000	**Total** S/ 000	**Porción corriente** S/ 000	**Porción no corriente** S/ 000	**Total** S/ 000
Bonos (15.1)	20,000	1,307,905	1,327,905	-	1,227,905	1,227,905
Préstamos bancarios (b)	89,000	-	89,000	160,000	-	160,000
Arrendamientos financieros (15.2)	5,928	22,866	28,794	4,795	10,208	15,003
	114,928	1,330,771	1,445,699	164,795	1,238,113	1,402,908

(b) A continuación se presenta el detalle de los préstamos bancarios al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	Tasa	**Fecha de vencimiento**	**Marzo 2018** S/ 000	**Diciembre 2017** S/ 000
Interbank	5.83%	Febrero 2018		21,000
Santander	6.35%	Marzo 2018		50,000
BBVA Continental	5.10%	Mayo 2018	15,000	15,000
BBVA Continental	5.10%	Mayo 2018	25,000	25,000
BBVA Continental	5.10%	Mayo 2018	24,000	24,000
BBVA Continental	5.10%	Mayo 2018	25,000	25,000
			89,000	160,000

Los préstamos bancarios están denominados en soles y han sido obtenidos, principalmente, para capital de trabajo y financiamiento de la Compañía, no tienen garantías específicas, pero se deben cumplir ciertas condiciones y restricciones para el uso de los fondos.

15.1 Bonos

(a) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene los siguientes bonos que fueron emitidos para capital de trabajo:

Programa	Emisión y/o serie	Tasa	Fecha de vencimiento	Monto autorizado y utilizado S/ 000	Marzo 2018 S/ 000	Diciembre 2017 S/ 000
Cuarto Programa de Bonos Corporativos:	Quinta emisión - Serie A	7.438%	Agosto 2020	30,000	30,000	30,000
	Cuarta emisión - Serie A	7.031%	Enero 2019	20,000	20,000	20,000
	Novena emisión - Serie A	6.281%	Abril 2022	40,000	40,000	40,000
	Décimo primera emisión - Serie A	6.063%	Mayo 2032	50,000	50,000	50,000
	Décimo tercera emisión - Serie A	5.563%	Agosto 2022	50,000	50,000	50,000
	Décimo quinta emisión - Serie A	5.000%	Noviembre 2025	40,000	40,000	40,000
	Décimo segunda emisión - Serie A	5.125%	Enero 2033	50,000	50,000	50,000
Quinto Programa de Bonos Corporativos:	Primera emisión - Serie A	6.750%	Agosto 2020	50,000	50,000	50,000
	Quinta emisión - Serie A	7.281%	Agosto 2038	35,500	35,500	35,500
	Primera emisión - Serie B	6.500%	Noviembre 2020	50,000	50,000	50,000
	Octava emisión - Serie A	7.375%	Noviembre 2038	60,000	60,000	60,000
	Novena emisión - Serie A	6.781%	Abril 2021	100,000	100,000	100,000
	Décima emisión - Serie A	6.344%	Junio 2023	60,000	60,000	60,000
	Décimo primera emisión - Serie A	5.844%	Junio 2019	100,000	100,000	100,000
	Segunda emisión - Serie A	6.344%	Setiembre 2024	80,000	80,000	80,000
	Décimo séptima - Serie A	6.125%	Julio 2019	70,000	70,000	70,000
	Décimo novena - Serie A	8.125%	Marzo 2029	70,000	70,000	70,000
	Vigésima - Serie A	6.094%	Julio 2023	100,000	100,000	100,000
	Vigésima primera - Serie A	6.000%	Octubre 2024	72,405	72,405	72,405
Sexto Programa de Bonos Corporativos:	Primera emisión - Serie A	5.719%	Noviembre 2025	100,000	100,000	100,000
	Segunda emisión - Serie A	5.375%	Marzo 2026	100,000	100,000	-
	Total				1,327,905	1,227,905

(b) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los bonos emitidos tienen los siguientes vencimientos:

	Marzo 2018			Diciembre 2017		
	Interés S/ 000	**Principal** S/ 000	**Total** S/ 000	**Interés** S/ 000	**Principal** S/ 000	**Total** S/ 000
2019	2,931	190,000	192,931	2,894	190,000	192,894
2020	1,855	130,000	131,855	2,444	130,000	132,444
2021	3,184	100,000	103,184	1,488	100,000	101,488
2022	1,451	90,000	91,451	1,519	90,000	91,519
2023	2,564	160,000	162,564	3,136	160,000	163,136
2024 en adelante	8,997	657,905	666,902	7,975	557,905	565,880
Total	20,982	1,327,905	1,348,887	19,456	1,227,905	1,247,361

16. Impuesto a las ganancias

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

	Marzo 2018 S/ 000	**Marzo 2017** S/ 000
Impuesto a las ganancias		
Corriente	34,175	40,787
Diferido	(3,776)	(3,243)
Total	30,399	37,544

17. Dividendos declarados

En Junta General de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2018, la Compañía aprobó la distribución de un dividendo definitivo correspondiente a la utilidad del ejercicio 2017 por el importe de S/ 100,729,000. Dicho monto representa un dividendo de S/ 0.157743 por acción y será cancelado en abril del presente año.

18. Otros ingresos y costos operativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Periodo acumulado del 1 de enero al 31 de marzo	
	2018	**2017**
	S/ 000	S/ 000
Otros ingresos operativos:		
Movimientos de redes	8,152	13,213
Transferencia de clientes	-	872
Venta de mercaderias	623	1,144
Comisiones de cobranzas	799	860
Total	9,574	16,089
Otros costos operativos:		
Costo movimientos de redes	3,465	2,491
Costo de ventas de mercaderías	291	972
Total	3,756	3,463

19. Costo del servicio de distribución de energía

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Periodo acumulado del 1 de enero al 31 de marzo	
	2018	**2017**
	S/ 000	S/ 000
Compra de energía		
Terceros	327,725	292,951
Entidades relacionadas, nota 25(a)	173,533	186,641
Servicios prestados por terceros	23,835	24,793
Gastos de personal	11,507	11,084
Tributos	8,626	7,544
Suministros diversos	4,634	4,744
Cargas diversas de gestión	2,063	2,189
Estimaciones del ejercicio:		
Depreciación	29,307	27,506
Amortización	675	1,170
Desvalorización de inventarios, nota 8	-	260
Gastos de personal vinculados directamente con las obras en curso, nota 9(d)	(5,302)	(4,788)
Total	576,603	554,094

20. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Periodo acumulado del 1 de enero al 31 de marzo	
	2018	**2017**
	S/ 000	S/ 000
Servicios prestados por terceros	10,707	7,619
Gastos de personal	10,151	11,824
Estimaciones del ejercicio		
Depreciación	3,077	2,688
Amortización	850	444
Otros gastos de administración	3,085	1,896
Total	27,870	24,471

21. Gastos de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Periodo acumulado del 1 de enero al 31 de marzo	
	2018	**2017**
	S/ 000	S/ 000
Servicios prestados por terceros	8,530	7,235
Gastos de personal	6,265	4,746
Estimaciones del ejercicio		
Depreciación	7,178	6,691
Amortización	1,504	1,503
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar, nota 6(b) y 7(c)	2,302	4,744
Otros gastos de venta	69	69
Total	25,848	24,988

22. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Periodo acumulado del 1 de enero al 31 de marzo	
	2018	**2017**
	S/ 000	S/ 000
Intereses, recargos por mora y facilidades de pago	2,897	3,434
Intereses sobre depósitos bancarios	550	1,535
Recupero de intereses tributarios	1,582	-
Otros ingresos financieros	-	27
Total	5,029	4,996

23. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Periodo acumulado del 1 de enero al 31 de marzo	
	2018	**2017**
	S/ 000	S/ 000
Intereses por bonos	19,569	19,921
Intereses por contingencias	127	524
Reverso intereses contingencias	(1,134)	-
Intereses por obligaciones financieras con terceros	1,863	2,011
Intereses por obligaciones financieras con entidades relacionadas, nota 25(a)	565	821
Otros gastos financieros	1,182	1,325
Total	22,172	24,602

24. Otros ingresos y gastos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Periodo acumulado del 1 de enero al 31 de marzo	
	2018	**2017**
	S/ 000	S/ 000
Otros ingresos:		
Alquileres	3,068	2,182
Servicios de soporte administrativo a entidades relacionadas, nota 25(a)	2,840	1,657
Enajenación de propiedades planta y equipo	4	2,091
Penalidades a proveedores	-	192
Venta de almacén	139	-
Otros ingresos	648	273
Total	6,699	6,395
Otros gastos:		
Multas	581	401
Costo de retiro de activo fijo	24	262
Total	605	663

25. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Al 31 de marzo de 2018 y de 2017, la Compañía ha efectuado, principalmente, las siguientes transacciones realizadas principalmente con Enel Generación Perú S.A.A., Chinango y Enel Generación Piura S.A.:

	Marzo 2018		Marzo 2017	
	Ingresos	Gastos/ Costos	Ingresos	Gastos/ Costos
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Entidad controladora:				
Intereses de obligaciones financieras, nota 23	-	-	-	821
Entidades relacionadas:				
Compra de energía, nota 19	-	173,533	-	186,641
Servicios de informática	-	2,305	-	813
Intereses de obligaciones financieras, nota 23	-	565	-	-
Soporte administrativo y otros, nota 24	2,840	4,643	1,657	3,931
Venta de energía y servicio de peaje	290	-	112	848

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

	Marzo 2018 S/ 000	Diciembre 2017 S/ 000
Cuentas por cobrar		
Entidad controladora:		
Enel Perú S.A.C.	1,600	1,600
Entidades relacionadas:		
Enel Generación Perú S.A.A.	4,245	2,541
Enel Generación Piura S.A.	1,660	1,254
Enel Chile S.A.	11	11
Enel Green Power Perú S.A.	369	-
Energética Monzón S.A.C.	80	-
Proyectos y Soluciones Renovables S.A.C.	55	-
Enel Green Power North América Inc.	23	18
	6,443	3,824
Total	8,043	5,424
Cuentas por pagar		
Comerciales - entidades relacionadas:		
Enel Generación Perú S.A.A.	50,577	47,313
Chinango S.A.C.	6,159	5,805
Enel Generación Piura S.A.	7,056	6,837
Total	63,792	59,955
Otras cuentas por pagar -		
Entidad controladora:		
Enel Perú S.A.C. (e)	83,758	-
Entidades relacionadas:		
Enel Generación Perú S.A.A. (e)	80,035	116,894
Enel S.p.A.	19,980	18,226
Enel Italia S.A.	12,795	14,635
Enel Global Infraestructure & Network S.R.L.	2,039	-
Enel Chile S.A.	1,750	1,870
Endesa Generación S.A.	628	552
Codensa S.A. E.S.P.	13	13
Endesa S.A.	407	321
Enel Distribuzione S.p.A	10	10
Total	201,415	152,521
Total	265,207	212,476

(c) Al 31 de marzo de 2017 se han distribuido dividendos por S/ 83,758,000, que corresponden a Enel Américas S.A. Durante el año 2017 se realizaron pagos de dividendos por S/ 96,642,000.

(d) La Compañía ha definido como personal clave a los directores y a sus gerencias operativas. Las remuneraciones pagadas al personal clave ascienden a S/ 9,145,000 y S/ 10,893,000 al 31 de marzo de 2018 y de 2017, respectivamente.

(e) Al 31 de marzo de 2018, la Compañía tiene aprobado un programa de operaciones de optimización de caja con las empresas del grupo en el Perú, hasta por US$200.000,000 o su equivalente en soles y con plazo máximo hasta diciembre de 2020, 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 Generación Piura S.A., Enel Perú S.A.C., Compañía Energética Veracruz S.A.C., Enel Generación Perú S.A.A. y Chinango S.A.

Al 31 de marzo de 2018, la Compañía mantiene préstamos con su relacionada Enel Generación Perú S.A.A. por un importe total de S/ 80,000,000 con una tasa efectiva de 3.67 por ciento y vencimiento en abril de 2018. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantuvo diversos préstamo por pagar a su relacionada Enel Generación Perú S.A.A. por S/116,351,000 con tasas efectivas que fluctuó entre 4.17 y 4.42 por ciento y con vencimiento en enero de 2018.

27. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la tasa del impuesto a las ganancias es 29.5 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.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales estan sujetas a la retención del impuesto a las ganancias sobre los dividendos recibidos con una tasa de 5 por ciento.

(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. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

(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. La Administración Tributaria ha revisado el impuesto a las ganancias hasta el ejercicio 2011, notificando las Resoluciones de Determinación y Multa correspondientes, las mismas, que han sido impugnadas por la Compañía. Las obligaciones tributarias referidas al impuesto a las ganancias de los ejercicios 2012 a 2017, se encuentran pendientes de revisión. Asimismo, las obligaciones tributarias referidas al impuesto general a las ventas de los períodos mensuales de diciembre 2012 a marzo de 2018, se encuentran pendientes de revisión.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridades Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2018.

28. 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 2017.

29. Mediciones al valor razonable

La Compañía lleva a valor razonable sólo los instrumentos financieros derivados, por lo que se consideran en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Los otros instrumentos financieros se llevan al costo amortizado y su 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, 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 en general tienen vencimientos menores a tres meses, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía 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:

	Marzo 2018		**Diciembre 2017**	
	Valor en libros S/ 000	**Valor razonable** S/ 000	**Valor en libros** S/ 000	**Valor razonable** S/ 000
Otros pasivos financieros	1,445,699	1,590,712	1,402,908	1,519,626

30. Evento subsecuente

Desde el 31 de marzo de 2018 hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros.