

- ✓ **Luego de recibir la aprobación del Comité de Operación Económica del Sistema Interconectado Nacional (en adelante "COES") la Central Solar Fotovoltaica "Intipampa" entró en operación comercial el 31 de marzo de 2018.**
- ✓ **El EBITDA del periodo ascendió a US\$ 71.5 millones, menor en 34% respecto del mismo periodo del 2017 (US\$ 108.1 millones) principalmente originado por la culminación de algunos contratos comerciales.**
- ✓ **El resultado neto del periodo enero a marzo de 2018 fue de US\$ 30.0 millones, menor en 45.4% respecto del mismo periodo del 2017 (US\$55.0 millones).**
- ✓ **El número de clientes libres en el primer trimestre 2018, tuvo un incremento de 40.5% respecto del primer trimestre 2017 debido a la entrada en vigencia de nuevos contratos comerciales.**

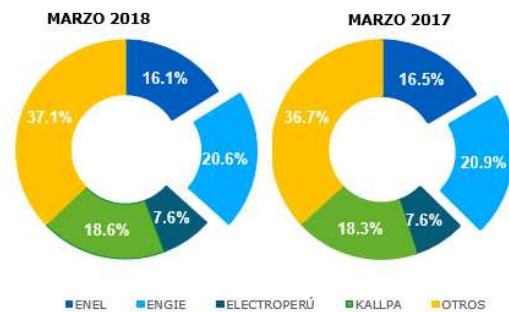
## 1. INDICADORES DEL SECTOR

La generación de energía en el Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (en adelante "SEIN") al 31 de marzo de 2018 (en adelante "1T18") alcanzó 12,491 GWh, representando un crecimiento de 1.7% respecto del mismo periodo de 2017 (12,288 GWh).

La máxima demanda de potencia en el SEIN en el 1T18 ascendió a 6,640 MW, representando un crecimiento de 0.7% respecto del mismo periodo de 2017 (6,596 MW).

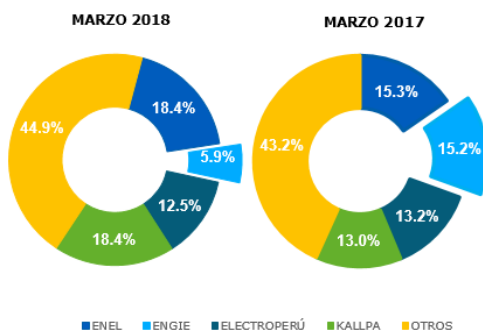
La participación de ENGIE Energía Perú (en adelante "ENGIE") en el 1T18 en el SEIN, fue de 5.9% en generación y 20.6% en potencia (15.2% y 20.9%, respectivamente durante el mismo periodo de 2017).

**PARTICIPACIÓN DE ENGIE EN LA POTENCIA DEL SEIN**

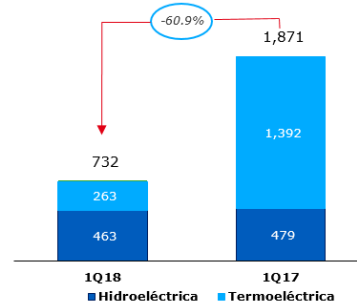


La producción de energía de ENGIE, durante el primer trimestre 2018 ascendió a 732 GWh, representando una disminución del 60.9% respecto de la producción del primer trimestre del año anterior (1,871 GWh). Esta disminución se debe principalmente a la menor generación asignado por el COES en el 1T18 de ChilcaUno.

**PARTICIPACIÓN DE ENGIE EN LA GENERACIÓN DEL SEIN**

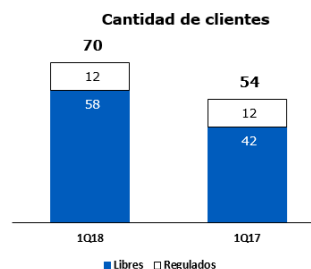


**Tipo de generación GWh**



(\*) El presente análisis sobre los resultados de las operaciones y situación financiera deberá ser leído conjuntamente con los estados financieros trimestrales y las notas que los acompañan, los cuales han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

La participación de los clientes libres (58) en el portafolio de la compañía representa el 47.7% de los ingresos para el primer trimestre 2018. Asimismo, el número de clientes libres para el primer trimestre 2018 tuvo un incremento de 40.5% respecto del primer trimestre 2017 debido a la entrada en vigencia de nuevos contratos.



## 2. ANÁLISIS DE RESULTADOS

### ESTADO DE RESULTADOS (Miles de dólares estadounidenses)

Rubros	I Trimestre		Variación	% Var.
	2018	2017		
Ventas netas de energía eléctrica	131,529	172,801	(41,272)	(24%)
Costo de ventas de energía eléctrica	(77,450)	(78,965)	1,515	(2%)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>54,079</b>	<b>93,836</b>	<b>(39,757)</b>	<b>(42%)</b>
<b>Margen Bruto (%)</b>	<b>41%</b>	<b>54%</b>		
Gastos de Administración	(4,904)	(4,457)	(447)	10%
Otros ingresos y gastos (neto)	2,159	283	1,876	663%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>51,334</b>	<b>89,662</b>	<b>(38,328)</b>	<b>(43%)</b>
<b>Margen Operativo (%)</b>	<b>39%</b>	<b>52%</b>		
Ingresos financieros (Incluye ganancia neta por instrumentos financieros derivados)	1,932	1,025	907	88%
Gastos Financieros (Incluye diferencia en cambio neta)	(10,081)	(8,774)	(1,307)	15%
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	<b>43,185</b>	<b>81,913</b>	<b>(38,728)</b>	<b>(47%)</b>
<b>% de Ventas</b>	<b>33%</b>	<b>47%</b>		
Impuesto a la Renta	(13,166)	(26,888)	13,722	(51%)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>30,019</b>	<b>55,025</b>	<b>(25,006)</b>	<b>(45%)</b>
<b>Margen Neto (%)</b>	<b>23%</b>	<b>32%</b>		
<b>EBITDA</b>	<b>71,462</b>	<b>108,112</b>	<b>(36,650)</b>	<b>(34%)</b>

## 2.1 VENTAS NETAS

Los ingresos correspondientes al primer trimestre del 2018 (US\$ 131.5 millones) fueron 24% menores respecto del mismo periodo del 2017 (US\$ 172.8 millones), principalmente por el efecto neto de: (i) menores ingresos ocasionados por un menor precio en la venta de energía y potencia de clientes libres además de la culminación de algunos contratos comerciales durante el 2017 (principalmente Southern Perú Copper Corporation-SPCC), y (ii) mayores ingresos originados por la prestación de servicios complementarios en el 2018.

## 2.2 COSTO DE VENTAS

Durante el primer trimestre del 2018, el costo de ventas (US\$ 77.5 millones) fue 2% menor respecto del mismo periodo de 2017 (US\$ 79.0 millones). Esta disminución se debe principalmente al efecto neto de: (i) menor consumo de combustibles (petróleo, carbón y gas) debido a que las plantas de Moquegua (Ilo1, Ilo21 e Ilo31) y Lima (ChilcaUno) tuvieron un menor despacho durante el 1T18, y (ii) mayor compra de energía y potencia, para atender la demanda contratada con clientes libres y regulados.

## 2.3 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración del primer trimestre del 2018 (US\$ 4.9 millones) fueron 10% mayores respecto del mismo periodo de 2017 (US\$ 4.5 millones), debido principalmente al efecto neto de: (i) mayores gastos por provisiones de cargas de personal, y (ii) mayor gasto por provisión de cobranza dudosa debido a la aplicación de la NIIF 9.

## 2.4 UTILIDAD OPERATIVA

La utilidad operativa del primer trimestre del 2018 (US\$ 51.3 millones) fue menor en 43% respecto del mismo periodo de 2017

(US\$ 89.7 millones) debido principalmente a lo indicado en el punto 2.1 Ventas Netas.

## 2.5 GASTOS FINANCIEROS (NETO)

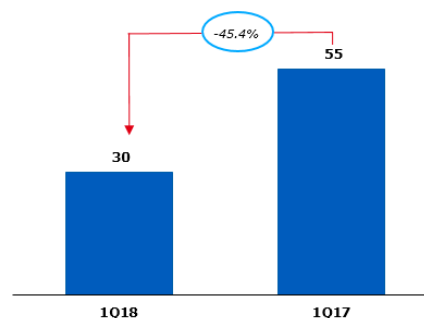
Los gastos financieros netos del primer trimestre del 2018 (US\$ 8.2 millones) fueron 5% mayores respecto del mismo periodo del 2017 (US\$ 7.5 millones), debido principalmente al efecto de: (i) menores ingresos por el efecto de la diferencia en cambio del primer trimestre del 2018, y (ii) menores gastos en intereses como resultado de una menor deuda de los leasings de Ciclo Combinado (ChilcaUno), Nodo Energético y Reserva Fría.

## 2.6 IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta del primer trimestre del 2018 (US\$ 13.1 millones) fue 51% menor respecto del mismo periodo del año 2017 (US\$ 26.9 millones), debido principalmente al menor impuesto originado por una menor utilidad antes de impuestos.

## 2.7 UTILIDAD NETA

Como resultado de las explicaciones indicadas en los puntos anteriores, la utilidad del primer trimestre del 2018 (US\$ 30.0 millones) fue 45.4% menor respecto del mismo periodo del 2017 (US\$55.0millones).



### 3. SITUACIÓN FINANCIERA

#### 3.1 INDICADORES ECONÓMICOS

Los principales indicadores económicos son:

Indicador	Por el periodo terminado el 31 de marzo de		Por el periodo terminado el 31 de diciembre de
	2018	2017	2017
<b>Índices de Liquidez</b>			
Prueba Corriente (1)	0.87x	0.78x	0.88x
Prueba Ácida (2)	0.59x	0.53x	0.59x
<b>Índices de Solvencia</b>			
Endeudamiento Patrimonial (3)	1.13x	1.29x	1.18x
Endeudamiento de Largo Plazo (4)	0.49x	0.50x	0.50x
<b>Índices de Rentabilidad</b>			
Rentabilidad sobre Activos (*) (ROA) (5)	4.6%	5.9%	5.7%
Rentabilidad sobre Patrimonio (*) (ROE) (6)	9.8%	13.5%	12.5%
<b>Covenant</b>			
Deuda financiera/EBITDA (*)	2.76x	2.98x	2.57x
Deuda financiera Neta /EBITDA (*)	2.63x	2.80x	2.45x

(\*) Utilidad Neta considera los últimos 12 meses

(1) Total Activo Corriente / Total Pasivo Corriente

(2) Total Activo Corriente – Existencias - Gastos Pagados por Anticipado / Total Pasivos Corrientes

(3) Total Pasivo / Total Patrimonio

(4) Pasivo No Corriente / (Inmuebles, Maquinaria y Equipo, Neto + Activos Intangibles)

(5) Utilidad Neta / Total Activo

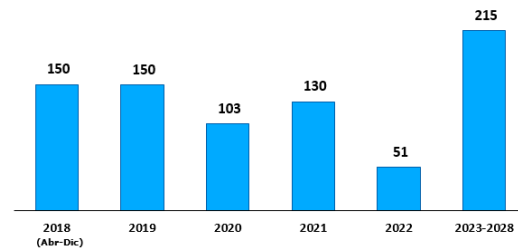
(6) Utilidad Neta / Total Patrimonio

### 3.2 ENDEUDAMIENTO

Al 31 de marzo de 2018, el endeudamiento de largo plazo representa el 100% del total de la deuda financiera, la que se encuentra establecida a tasas fijas.

ENGIE mantiene una clasificación de riesgo de sus instrumentos de deuda (Bonos Corporativos) de AAA y de las acciones comunes de 1° Clase, emitidas por Apoyo & Asociados y Equilibrium Clasificadora de Riesgo, las cuales cuentan con la autorización correspondiente de la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV). Dichas categorías corresponden a las de más alto nivel de solvencia, estabilidad y capacidad de pago.

**Cronograma de vencimiento de deuda**  
 (expresado en millones de US\$)(\*)

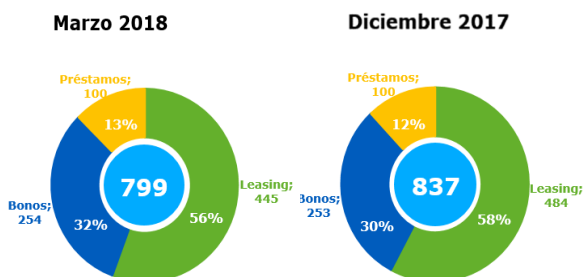


(\*) La deuda corresponde al principal (no incluye efecto de instrumentos financieros derivados) y encuentra expresada al tipo de cambio cierre del 31 de marzo de 2018.

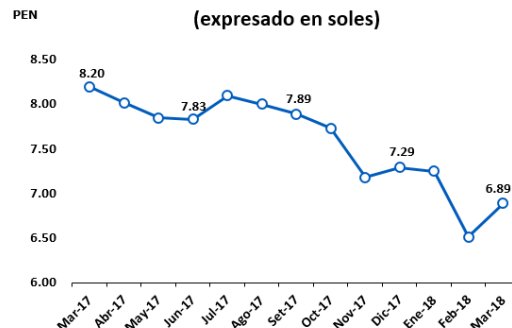
### 3.3 ACCIONES COMUNES

A continuación, se detallan las cotizaciones mensuales de los valores representativos de acciones inscritos en negociaciones en la Bolsa de Valores de Lima:

**Composición de la Deuda**



**Cotización de la Acción al Cierre**  
 (expresado en soles)



## 4. HECHOS DE IMPORTANCIA DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DEL 2018

- ✓ Con fecha 01 de febrero de 2018, los apoderados designados por la Sociedad (en merito a las facultades otorgadas por el Directorio a través de la sesión del 27 de setiembre de 2017) han determinado que, a partir del 01 de febrero de 2018, surta efectos la renuncia del Sr. Michel Gantois al cargo de Gerente General de la sociedad, y la designación del Sr. Hendrik De Buyserie como nuevo Gerente General de ENGIE. Posteriormente, con fecha 13 de febrero de 2018, se designó al Sr. Hendrik De Buyserie como Director Alternativo de ENGIE, en reemplazo del Sr. Michel Gantois.
- ✓ Con fecha 14 de marzo de 2018, de conformidad con lo establecido en la política de dividendos de la Sociedad, aprobada por la junta general de accionistas del 01 de octubre de 2015, la junta General de Accionistas acordó, por unanimidad, distribuir la suma de USD 49 millones, con cargo a las utilidades acumuladas de la sociedad disponibles al 31 de diciembre de 2014. De los cuales USD 33.0 millones ya habían sido pagados como dividendo a cuenta del ejercicio 2017, por lo que el saldo resultante a ser distribuido equivale a la suma de USD 16.0 millones, con cargo a las utilidades acumuladas de la sociedad disponibles al 31 de diciembre de 2014.

- ✓ Con fecha 26 de marzo de 2018, el Comité de Operación Económica del Sistema Interconectado Nacional aprobó la operación comercial ("COD") de la Central Solar Fotovoltaica "Intipampa", con una potencia instalada nominal de 40.5 MW (44.54 MW en corriente continua) a partir de las 0:00 horas del 31 de marzo de 2018. La Central se encuentra ubicada en el Distrito de Moquegua, Provincia de Mariscal Nieto, Departamento de Moquegua, Perú.

