

# SHOUGANG GENERACION ELÉCTRICA S.A.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE 2009

## 1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

### *i) Antecedentes -*

**Shougang Generación Eléctrica S.A.A.** (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Shougang Corporation, una empresa domiciliada en la República Popular China, que posee el 98.48% del capital. Se constituyó el 2 de mayo de 1997 mediante escisión de las operaciones de generación eléctrica que realizaba su empresa vinculada Shougang Hierro Perú S.A.A.

El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Zona M-14 número 56, San Juan de Marcona, Provincia de Nazca, departamento de Ica, Lima, Perú.

Al 31 de Diciembre de 2010 y 31 de Diciembre de 2009 el número de trabajadores (funcionarios, empleados y obreros) de la Compañía es de 48 y 46.

La Compañía cotiza sus acciones comunes en la Bolsa de Valores de Lima.

### *ii) Actividad económica -*

La Compañía se dedica a la generación de energía eléctrica en su planta termoeléctrica ubicada en San Juan de Marcona, cuya potencia efectiva es de 62.955 Mw. Asimismo, vende la energía que adquiere del Sistema Interconectado Nacional - SINAC. Su principal cliente es su vinculada Shougang Hierro Perú S.A.A., a la cual destina el 95% de sus ventas de energía y potencia.

### *iii) Aprobación de estados financieros -*

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre de 2010 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 12 de abril de 2010.

Regulación operativa y normas legales que afectan a las actividades en el sector eléctrico:

*La actividad económica de la Compañía se rige principalmente por la Ley General de Sociedades y por las siguientes normas del Sector Eléctrico:*

#### *a) Ley de Concesiones Eléctricas*

En Perú el sector eléctrico se rige por la Ley de Concesiones Eléctricas, Decreto Ley No.25844, promulgado el 19 de noviembre de 1992; su reglamento, Decreto Supremo No.009-93-EM, promulgado el 19 de febrero de 1993; y sus diferentes modificatorias y ampliatorias.

#### *b) Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería - OSINERGMIN*

Mediante Ley No.26734, promulgada el 27 de diciembre de 1996, se creó el Organismo Supervisor de la Inversión en Energía - OSINERGMIN, cuya finalidad es supervisar las actividades que desarrollan las empresas en los sub-sectores de electricidad e hidrocarburos, velar por la calidad y eficiencia del servicio brindado al usuario y fiscalizar el cumplimiento de las obligaciones contraídas por los concesionarios en los contratos de concesión, así como de los dispositivos legales y normas técnicas vigentes, incluyendo los relativos a la protección y conservación del medio ambiente. Asimismo, fiscaliza el cumplimiento de los compromisos de inversión de acuerdo con lo establecido en los respectivos contratos.

## **2 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros son las siguientes:

### **a) Bases de preparación -**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas a través de Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad. Las NIIF incorporan a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a los pronunciamientos de los Comités de interpretaciones, SIC e IFRIC. A la fecha de los estados financieros, el Consejo Normativo de Contabilidad ha oficializado la aplicación obligatoria de las NIC de la 1 a la 41, de las NIIF de la 1 a la 6 y de las SIC de la 1 a la 33. A la fecha están pendientes de oficialización las NIIF 7 y 8 y todos los pronunciamientos del actual Comité de interpretaciones IFRIC.

### **b) Traducción de moneda extranjera -**

*Moneda funcional y moneda de presentación:*

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

*Transacciones y saldos:*

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas.

### **c) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

El efectivo y los equivalentes de efectivo se registran al costo en el balance general. Para efectos del balance general, el efectivo y los equivalentes de efectivo comprenden efectivo disponible y depósitos bancarios en cuentas corrientes y a plazos.

d) Instrumentos financieros -

Los instrumentos financieros se reconocen en los estados financieros a su valor razonable. El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o pueda ser cancelada una obligación, entre un deudor o un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Estas partidas se incluyen en el activo corriente. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en el balance general.

*Estimación del valor razonable de instrumentos financieros*

Se asume que el valor nominal menos los ajustes de crédito estimados para las cuentas por cobrar y por pagar comerciales se aproxima a sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo. El valor razonable de los pasivos financieros para efectos de revelación se estima descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

e) Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. La Gerencia considera que los saldos de cuentas por cobrar comerciales al 31 de Diciembre de 2010 no tienen riesgos de incobrabilidad. Los saldos al 31 de diciembre de 2009 fueron íntegramente recuperados. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas si existiera.

f) Existencias -

Las existencias, que comprenden íntegramente repuestos, se registran al costo. El costo se determina usando el método promedio ponderado. La Gerencia evalúa periódicamente la desvalorización y obsolescencia de estos activos. La desvalorización y obsolescencia se registra con débito a resultados.

g) Inmuebles, maquinaria y equipo -

Las partidas de la cuenta inmuebles, maquinaria y equipo se registran al costo más la revaluación de maquinaria y equipo realizada en 2005 por un profesional independiente, menos su depreciación acumulada. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos puede ser medido razonablemente, caso contrario se imputan al costo de

generación o gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan al costo de generación o gasto en el período en el que estos se incurren.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

La depreciación de los bienes del activo fijo se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios	33
Maquinaria y equipo	10
Unidades de transporte	5 y 20
Equipo de cómputo	4
Muebles, enseres y otros	4 y 10

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada balance general.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de ganancias y pérdidas.

h) Deterioro de activos no financieros -

Los activos de la Compañía están sujetos a depreciación por lo que se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro son el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro con crédito al valor del activo. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas. Pérdidas por deterioro se extornan si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable de los activos y se extornan sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor razonable que se habría determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiera reconocido pérdida alguna por deterioro.

i) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente.

j) Participación de las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades equivalente a 5% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente.

k) Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se exponen en notas, a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

l) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos comprenden sustancialmente el valor razonable de la venta de energía y potencia, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Los ingresos se reconocen como sigue:

**Venta de energía y potencia:**

Los ingresos por venta de energía y potencia se facturan mensualmente en base a lecturas cíclicas, y son reconocidos íntegramente en el período en que se presta el servicio. El ingreso por energía entregada y no facturada del período se incluye en la facturación del mes siguiente, pero se reconoce como ingreso en el mes que corresponde en base a estimados durante el referido período. Los costos de compra de energía, petróleo y de peajes son reconocidos cuando devengan.

**Intereses:**

Los ingresos por intereses se reconocen en base al rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido.

Los demás ingresos y gastos se reconocen cuando devengan.

m) Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta corriente se determina y registra de acuerdo con la interpretación de la Gerencia de la legislación que le es aplicable a la Compañía.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente a la fecha del balance general y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

n) Capital -

Las acciones comunes se reconocen en el patrimonio.

o) Utilidad por acción básica -

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad anual entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha de los estados financieros. Las acciones que se

deban anular o emitir por la reexpresión del capital social por el ajuste por inflación de los estados financieros constituyen una división de acciones y, por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado del número de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron anuladas o en circulación, respectivamente.

### 3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos financieros se efectúa a través de la Gerencia de Finanzas que sigue las políticas aprobadas por el Directorio.

#### *i) Riesgo de tipo de cambio*

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera que surgen de su exposición al dólar estadounidense. En este contexto, la Compañía cubre su exposición al riesgo en la variación en los tipos de cambio a través del mantenimiento de activos expresados en dólares estadounidenses.

La posición en moneda extranjera al 31 de Diciembre es como sigue:

	<b><u>31-12-2010</u></b> <b><u>US\$.000</u></b>	<b><u>2009</u></b> <b><u>US\$.000</u></b>
Activo:		
Caja y bancos	626	387
Cuentas por cobrar a vinculadas	<u>90</u>	<u>157</u>
	<u>716</u>	<u>544</u>
Pasivo:		
Cuentas por pagar comerciales	( 109)	( 41)
Cuentas por pagar a vinculadas	<u>( 4)</u>	<u>( )</u>
	<u>( 113)</u>	<u>( 41)</u>
Activo (pasivo) neto	<u>603</u>	<u>( 503)</u>

Al 31 de diciembre 2010 los saldos en moneda extranjera están expresados en nuevos soles a los tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) de S/.2.808 y S/.2.809 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.888 y S/.2.891 por US\$1 para activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2009).

En 2010 la Compañía ha registrado ganancias en cambio de S/21,000 (S/.159,000 en 2009) y pérdidas en cambio de S/.72,000 (S/.243,000 en 2009).

*ii) Riesgo de crédito*

La ventas de la Compañía se realizan sustancialmente a empresa vinculadas (98%); sin embargo, el riesgo de crédito se reduce debido a que el promedio de cobro de las facturas por ventas es de 53 días.

*iii) Riesgo de tasa de interés*

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía no mantiene financiamientos recibidos de terceros.

*iv) Riesgo de liquidez*

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene una política de diversificación de sus fuentes de financiamiento que le permite tener adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

#### **4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS**

Los estimados y criterios contables usados son continuamente evaluados por la Gerencia y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros, que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados se presentan a continuación.

*Vida útil de los activos fijos*

La Gerencia de la Compañía determina la vida útil estimada y la correspondiente depreciación de sus activos fijos. Dicha estimación está basada en las proyecciones de uso futuro o recuperación de los activos, entre otras consideraciones, las que por su naturaleza están principalmente en función de las condiciones de uso de los correspondientes activos.

*Revisión de valores en libros y provisión para deterioro*

La Compañía aplica los lineamientos señalados en la NIC 36 para determinar si un activo permanente requiere de una provisión por deterioro. Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia para analizar los indicadores que podrían indicar deterioro así como en la determinación del valor en uso. En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos que afectan el Valor Nuevo de Reemplazo (VNR), así como la elección de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo. Como consecuencia de este proceso la Compañía estima que el valor de sus activos permanentes se recuperará en el curso normal de sus operaciones.

*Impuestos*

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al

momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

## 5 CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre este rubro comprende:

	<b><u>31-12-2010</u></b> <b><u>S/.000</u></b>	<b><u>2009</u></b> <b><u>S/.000</u></b>
Caja y fondos fijos	5	2
Cuentas corrientes bancarias	46,922	29,245
Certificado Bancarios	<u>1,189</u>	<u>0</u>
	<u>48,116</u>	<u>29,247</u>

Los depósitos a plazo comprenden depósitos mantenidos en una institución financiera local. Estos depósitos tiene vencimiento corriente y devengan intereses de 2.75 % anual

## 6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro al 31 de Diciembre comprende:

	<b><u>31-12-2010</u></b> <b><u>S/.000</u></b>	<b><u>2009</u></b> <b><u>S/.000</u></b>
Empresa vinculada (Nota 7)	8,505	10,959
<b>Terceros</b>	<u>289</u>	<u>8,238</u>
	<u>8,794</u>	<u>19,197</u>

## 7 EMPRESAS VINCULADAS

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar a empresas vinculadas en 2010 fue como sigue:

	<b><u>Saldo inicial</u></b> <b><u>S/.000</u></b>	<b><u>Adiciones</u></b> <b><u>S/.000</u></b>	<b><u>Deducciones</u></b> <b><u>S/.000</u></b>	<b><u>Saldo final</u></b> <b><u>S/.000</u></b>
Por cobrar - Comerciales:				
Shougang Hierro Perú S.A.A.	10,959	<u>64,219</u>	( <u>66,673</u> )	<u>8,505</u>
	<b><u>Saldo inicial</u></b> <b><u>S/.000</u></b>	<b><u>Adiciones</u></b> <b><u>S/.000</u></b>	<b><u>Deducciones</u></b> <b><u>S/.000</u></b>	<b><u>Saldo final</u></b> <b><u>S/.000</u></b>
No comerciales:				
Shougang Hierro Perú S.A.A.	<u>2,027</u>	<u>9,696</u>	( <u>11,012</u> )	<u>711</u>



Por pagar - Comerciales:				
Shougang Hierro Perú S.A.A.	-	-	( - )	0
Shougang International	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>( - )</u>	<u>0</u>
No comerciales:				
Agentes de Aduana San Nicolas.	3	-	( 3 )	0
Shougang Hierro Perú S.A.A.	57	256	( 290 )	23
Shougang Corporation	9,200	-	( 9,200 )	0
	<u>9,260</u>	<u>574</u>	<u>( 9,825 )</u>	<u>23</u>

El movimiento en cuentas por cobrar y por pagar a empresas vinculadas en 2009 fue como sigue:

	<b>Saldo inicial S/.000</b>	<b>Adiciones S/.000</b>	<b>Deducciones S/.000</b>	<b>Saldo final S/.000</b>
Por cobrar - Comerciales:				
Shougang Hierro Perú S.A.A.	<u>17,637</u>	<u>67,998</u>	<u>( 74,676 )</u>	<u>10,959</u>
No comerciales:				
Shougang Hierro Perú S.A.A.	<u>1,889</u>	<u>7,034</u>	<u>( 6,896 )</u>	<u>2,027</u>
Por pagar - Comerciales:				
Shougang Hierro Perú S.A.A.	262	0	( 262 )	0
Shougang International	<u>0</u>	<u>-</u>	<u>( 0 )</u>	<u>-</u>
	<u>262</u>	<u>0</u>	<u>( 262 )</u>	<u>0</u>
No comerciales:				
Agente de Aduana San Nicolas	9	1	( 7 )	3
Shougang Hierro Perú S.A.A.	109	1,152	( 1,204 )	57
Shougang Corporation	9,200	-	-	9,200
	<u>9,318</u>	<u>1,153</u>	<u>( 1,211 )</u>	<u>9,260</u>

Las principales transacciones con empresas vinculadas por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<b>31-12-2010 S/.000</b>	<b>2009 S/.000</b>
Ingresos:		
Venta de energía y potencia	62,466	60,662
Servicios varios	9,526	7,527

- a) Las cuentas por cobrar comerciales a Shougang Hierro Perú S.A.A. corresponden al contrato de suministro de electricidad. Estos contratos vencieron el 31 de Diciembre de 2010; sin embargo, la Gerencia tiene la intención de continuar renovándolos.

## 8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro al 31 de Diciembre del 2010 comprende:

	<u>30-09-2010</u> <u>S/.000</u>	<u>2009</u> <u>S/.000</u>
Impuesto general a las ventas - IGV (a)	1,098	1,189
Impuesto a la renta (b)	1,684	3,836
Otras menores	<u>705</u>	<u>1,297</u>
	<u>3,487</u>	<u>6,322</u>

(a) Esta cuenta corresponde al IGV pagado por la Compañía en la adquisición de bienes y servicios. Este impuesto será recuperado a través de su aplicación con aquél que grava sus ventas futuras.

(b) Esta cuenta corresponde al saldo a favor del impuesto a la renta, el cual puede ser recuperado solicitando su devolución o aplicándolo como crédito contra futuros pagos a cuenta y de regularización del referido impuesto.

## 9 EXISTENCIAS

La porción corriente de existencias comprende repuestos que la Compañía estima serán utilizados en 2010.

La porción no corriente de existencias comprende repuestos críticos de la maquinaria y equipo de la planta térmica que la Compañía estima no serán utilizados dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance.

## 10 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

El movimiento en el costo y la depreciación acumulada de inmuebles, maquinaria y equipo por los años terminados el 31 de diciembre fue como sigue:

### 31-12-2010

	<u>Saldo inicial</u> S/.000	<u>Adiciones</u> S/.000	<u>Deducciones</u> S/.000	<u>Saldo final</u> S/.000
Costo más revaluación -				
Edificios y construcciones	9,945	-	-	9,945
Maquinaria y equipo	140,958	21	-	140,979
Unidades de transporte	767	-	(52)	715
Muebles y enseres	595	24	-	619
Obras en curso	21	257	(45)	233
	<u>152,286</u>	<u>302</u>	<u>(97)</u>	<u>152,491</u>
Depreciación acumulada -				
Edificios y construcciones	3,224	307	-	3,531
Maquinaria y equipo	103,830	5,057	-	108,887
Unidades de transporte	492	76	( 52)	516
Muebles y enseres	508	35	-	543
	<u>108,054</u>	<u>4,111</u>	<u>(36)</u>	<u>113,477</u>
Costo neto	<u>44,232</u>			<u>39,014</u>

### **2009:**

	<u>Saldo inicial</u> S/.000	<u>Adiciones</u> S/.000	<u>Transferencias</u> S/.000	<u>Saldo final</u> S/.000
Costo más revaluación -				
Edificios y construcciones	9,945	-	-	9,945
Maquinaria y equipo	140,909	49	-	140,958
Unidades de transporte	701	122	( 56 )	767
Muebles y enseres	567	28	-	595
Obras en curso	0	225	( 204)	21
	<u>152,122</u>	<u>424</u>	<u>( 260)</u>	<u>152,286</u>
Depreciación acumulada -				
Edificios y construcciones	2,925	299	-	3,224
Maquinaria y equipo	98,611	5,219	-	103,830
Unidades de transporte	464	59	( 31 )	492
Muebles y enseres	461	47	-	508
	<u>102,461</u>	<u>5,624</u>	<u>( 31 )</u>	<u>108,054</u>
Costo neto	<u>49,661</u>			<u>44,232</u>

El saldo de este rubro al 31 de Diciembre de 2010 incluye activos revaluados cuyo valor en libros asciende a S/28,367,000 (S/31,112,000 al 31 de diciembre de 2009). Los valores revaluados fueron determinados mediante tasaciones técnicas realizadas por un profesional independiente.

La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En este sentido, al 31 de diciembre de 2010 la Compañía ha tomado seguros para salvaguardar sus activos contra incendio y todo riesgo.

El gasto por depreciación de los años terminados el 31 de Diciembre de 2010 y 31 de Diciembre de 2009 se incluye íntegramente en el costo de generación.

#### 11 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro al 31 de Diciembre comprende:

	<b><u>31-12-2010</u></b> <b><u>S/.000</u></b>	<b><u>2009</u></b> <b><u>S/.000</u></b>
Terceros	3,387	1,666
Empresas vinculadas (Nota 7)	<u>23</u>	<u>-</u>
	<u><u>3,410</u></u>	<u><u>1,666</u></u>

#### 12 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<b><u>31-12-2010</u></b> <b><u>S/.000</u></b>	<b><u>2009</u></b> <b><u>S/.000</u></b>
Impuestos y contribuciones sociales	1,961	1,075
Remuneraciones y participaciones	1,116	1,237
Compensación por tiempo de servicios	31	30
Diversas	<u>729</u>	<u>802</u>
	<u><u>3,837</u></u>	<u><u>3,144</u></u>

#### 13 PROVISION PARA SUBSIDIO POR RETIRO

Al 31 de diciembre de 2010 y 31 de Diciembre del 2009, la provisión para subsidio por retiro corresponde a los acuerdos suscritos con ciertos trabajadores, mediante el cual los obreros y empleados que se retiren de la Compañía con una antigüedad mayor a 5 años para obreros, 20 años para empleados, y 28 años para funcionarios obtienen el derecho de percibir por única vez un pago al momento de su retiro equivalente a 300 jornales diarios para obreros y 10 sueldos para empleados y funcionarios.

<b><u>31-12-2010</u></b> <b><u>S/.000</u></b>	<b><u>2009</u></b> <b><u>S/.000</u></b>
<u><u>501</u></u>	<u><u>473</u></u>

## 14 PATRIMONIO NETO

### a) Capital -

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de Diciembre de 2010 y 31 de Diciembre del 2009 está representado por 62,644,714 acciones comunes de valor nominal S/.1 cada una.

Al 31 de Diciembre de 2010 la participación accionaria de la Compañía es como sigue:

<u>Participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Total de participación %</u>
De 1.01 al 10	984	1.52
De 90.01 al 100	<u>1</u>	<u>98.48</u>
Total	<u>985</u>	<u>100.00</u>

### b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la Compañía debe transferir un mínimo de 10% de la utilidad anual para constituir la reserva legal hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal puede ser aplicada en la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo también en este caso obligatoria su reposición.

### c) Resultados acumulados -

Los dividendos a favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto debe ser retenido y liquidado por la Compañía.

## 15 COSTO DE GENERACION

Este rubro, por los años terminados el 31 de Diciembre, comprende las siguientes partidas:

	<u>31-12-2010</u> <u>S/.000</u>	<u>2009</u> <u>S/.000</u>
Compra de energía	22,513	11,436
Consumo de petróleo	15,162	37,613
Cargas de personal	2,169	2,241
Servicios recibidos de terceros	1,215	1,578
Tributos	1,903	5,938
Gastos de mantenimiento y reparación	1,428	1,502
Depreciación	<u>5,480</u>	<u>5,624</u>
	<u>49,870</u>	<u>65,932</u>

**16 GASTOS DE ADMINISTRACION**

Este rubro, por los años terminados el 31 de Diciembre, comprende las siguientes partidas:

	<b><u>31-12-2010</u></b> <b><u>S/.000</u></b>	<b><u>2009</u></b> <b><u>S/.000</u></b>
Cargas al personal	951	851
Servicios recibidos de terceros	937	1,151
Tributos	717	864
Cargas diversas de gestión	372	356
Otros	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2,977</u>	<u>3,222</u>

**17 GASTOS DE VENTA**

Este rubro, por los años terminados el 31 de Diciembre, comprende las siguientes partidas:

	<b><u>31-12-2010</u></b> <b><u>S/.000</u></b>	<b><u>2009</u></b> <b><u>S/.000</u></b>
Peaje y transformación	3,002	3,734
Costo por servicio tarifario	<u>8,317</u>	<u>6,829</u>
	<u>11,319</u>	<u>10,563</u>

**18 DIVERSOS, NETO**

Este rubro, por los años terminados el 31 de Diciembre, comprende las siguientes partidas:

	<b><u>31-12-2010</u></b> <b><u>S/.000</u></b>	<b><u>2009</u></b> <b><u>S/.000</u></b>
Ingresos de años anteriores	1	0
Sanciones administrativas y fiscales	( 1,363)	( 657)
Otros	<u>( 836)</u>	<u>319</u>
	<u>( 1,436)</u>	<u>( 338)</u>

**19 UTILIDAD POR ACCION BASICA**

La utilidad por acción básica ha sido determinada como sigue:

	<b><u>31-12-2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Utilidad del año (en miles de nuevos soles)	<u>5,220</u>	<u>8,880</u>
Acciones en circulación	<u>62,644,714</u>	<u>62,644,714</u>
Utilidad por acción básica (en nuevos soles)	<u>0.08</u>	<u>0.14</u>