



SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA

1.- Factores que influyeron en el desempeño financiero de la Empresa

Shougang Generación Eléctrica S.A.A. es integrante del Sistema Interconectado Centro Norte desde 1997 y como tal sus actividades están normadas por el Comité de Operación Económica de dicho sistema (COES-SICN). Esto significa que la operación de sus unidades está supeditada al despacho económico que elabora el mencionado Comité.

Su área de influencia es el departamento de Ica en donde tiene suscrito contratos con clientes libres y regulados. En lo que corresponde a los clientes libres tiene contrato con Shougang Hierro Perú S.A.A.(60 MW) y con el cliente regulado: la Municipalidad Distrital de San Juan de Marcona (0.391 MW).

En el trimestre analizado los factores más importantes que ha afectado el desempeño de nuestra Empresa son:

❖ **Demanda, Clima y Operación de Sistema:** En el cuarto trimestre del año el volumen almacenado en la laguna de regulación Junín es a fines de Diciembre 166 millones de m³ contra 291 millones de m³ en el mismo periodo del año 2010. En el periodo Octubre-Diciembre la energía demandada por el Sistema fue 8405 MWH que representa un incremento de 8,7 % con relación a la demanda del año 2010 en el mismo periodo. Se ha hecho uso de energía de origen térmico en una mayor proporción 27,53% con respecto al año 2010 por una mayor oferta de unidades térmicas y por operación para superar problemas de tensión y congestión en el Sistema. La generación de origen hídrico en el trimestre es de -2,75 % menor con relación al mismo periodo del año 2010.

La Demanda Máxima del Sistema en el tercer trimestre alcanzó un valor máximo de 4578 MW (en Diciembre). Los valores alcanzados en los meses de Octubre, Noviembre y Diciembre fueron mayores en 9,11%, 6,27 % y 5,94 % con respecto a los mismos meses del año 2010. Lo que confirma la tendencia creciente de la demanda en el Sistema.

❖ **Precios Spot de energía:** En el periodo analizado se nota un mayor precio de la energía spot del sistema en los meses del cuarto trimestre comparada con los del mismo periodo del año pasado. El precio spot de, Octubre, Noviembre y Diciembre es 17,93%, 11,43% y 5,74 % mayor comparado con el registrado en los mismos meses del año 2010 respectivamente. Esto se debe a la mayor oferta de energía de unidades que usan gas.



SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

- ❖ **Ventas:** En el periodo de Octubre-Diciembre las ventas representaron un 29% menor que lo presupuestado debido a un menor consumo del cliente Shougang Hierro Perú. La facturación en este trimestre es un 37 % menor que lo presupuestado debido al menor consumo del cliente Shougang Hierro Perú.
- ❖ **Operación:** La operación de las unidades fue un 107 % menor que lo presupuestado debido a la menor demanda en la zona..
- ❖ **Precio de Combustibles:** En el trimestre se han incrementado los precios de los combustibles en un 35 % para el R500.
- ❖ **Seguridad:** En el trimestre analizado no se ha producido accidente pero si un incidente.
- ❖ **Adenda Contrato:** Se firmó adenda del contrato de suministro con modificación de tarifas desde el mes de Julio a Diciembre.

Con respecto al futuro cercano,

- ❖ En el próximo trimestre se espera que los precios spot continúen bajos con relación al mismo periodo del año pasado.
- ❖ Las ventas de energía serán similares al primer trimestre al continuar una menor demanda del cliente Shougang Hierro Perú.

Inversiones:

Las inversiones en la Empresa están orientadas a renovar activos para cumplir con las obligaciones propias del negocio y a la atención de la proyección de demanda de nuestro principal cliente Shougang Hierro Perú.

2 Resultados Económicos

Al 31 de Diciembre de 2010, Shougang Generación Eléctrica S.A.A. declara una Utilidad de S/. 5,220 mil después de impuestos, este resultado es inferior en 41.22 % al obtenido en el mismo mes del año anterior en la que se declaro una utilidad de S/. 8,880 mil. A continuación efectuamos una breve explicación a los principales resultados.

• Ingresos Operacionales

Al 31 de Diciembre del 2010 los ingresos por ventas de Energía ascienden a S/. 75,561 mil que representa una disminución de 19.24% respecto de los ingresos al mismo mes del año anterior, los cuales



SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

ascendieron a S/. 93,555 y se explica por una mayor venta de energía, pero a precios de venta menores a nuestro principal cliente Shougang Hierro Peru.

Al 31 de Diciembre del 2010 nuestra empresa vendió 374,224.680 Kwh. Y al 31 de Diciembre del 2009 esta cantidad ascendió a 322,530,420 Kwh., originándose un aumento de 16.02 % aproximadamente debido al mayor consumo de Shougang Hierro Perú S.A.A.

- **Egresos Operacionales**

Dentro del concepto de Costo de ventas se incluye la compra de Energía al Coes, así como los costos de Labor, combustible, mantenimiento, depreciación, etc. Los gastos de venta lo constituye el rubro de peaje de conexión al Sistema principal, así como los peajes secundarios de las líneas Independencia-ICA y de ICA – San Nicolás. Los gastos de Administración corresponden a costos de Labor y servicios administrativos diversos de nuestra sede en Marcona.

El Costo de Venta al 31 de Diciembre del 2010 ascendió a S/. 49,870 mil que es inferior en 24.36% con relación al mismo periodo del año 2009 que ascendió a S/. 65,932 Esto debido a un menor costo de la energía comprada, pero a su vez una mayor compra de energía en el sistema para su venta a nuestro principal cliente Shougang Hierro Peru en el 2010.

- **Utilidad (perdida) Operativa**

La Utilidad operativa fue de **S/ 9,197** mil al 31 de Diciembre de 2010 que es inferior en 31.87 % con relación al mismo periodo en el año 2009 cuya utilidad fue de **S/. 13,500 mil** . La explicación de esta disminución es como consecuencia de una mayor venta de energía a nuestro principal cliente Shougang Hierro Peru, pero a precio de venta menores a los del año 2009, asimismo por efecto de una disminución de las tarifas acordadas por Shougesa y Shougang Hierro Peru para estar a precios de mercado, según el estudio de precio de transferencia.