

**EMPRESA DE GENERACION ELÉCTRICA
SAN GABAN S.A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2010.
con Dictamen de Auditores Independientes**

EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Contenido del informe

<u>Anexo N°</u>	<u>Índice</u>	<u>Paq. N°</u>
	DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	3 - 4
	ESTADOS FINANCIEROS	
	Balance general	5
	Estado de ganancias y pérdidas	6
	Estado de cambios en el patrimonio neto	7
	Estado de flujos de efectivo	8 - 9
	Notas a los estados financieros	10 - 30
	INFORMACION COMPLEMENTARIA	31
	DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	32 - 33
01	Efectivo y Equivalente de Efectivo / Disponibles	34
02	Existencias	35
06	Inmuebles, Maquinaria y Equipo	36
07	Depreciación Acumulada de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	37
08	Activos Intangibles y Otros Activos	38
09	Amortización Acumulada de Activos Intangibles y Otros Activos	39
10	Obligaciones Financieras / Adeudos Y Obligaciones Financieras	40
12	Capital	41
13	Estado de Ganancias y Pérdidas por Naturaleza	42

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores

Accionistas y Directores

EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A.** que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

2. La Gerencia General es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Esta responsabilidad incluye, entre otros, diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú y normas legales de auditoría gubernamental aplicables a la Entidad. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la empresa en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente aceptados en el Perú y las Normas Legales Gubernamentales aplicables a la Empresa.

Lima, Perú

13 de mayo del 2011

Refrendado por:

CPCC Virgilio Weis Ortega (Socio)
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 13374

EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A.
BALANCE GENERAL

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009
(Expresado en Miles de Nuevos Soles)

		Al 31 de Diciembre	Al 31 de Diciembre			Al 31 de Diciembre	Al 31 de Diciembre
	Notas	2010	2009		Notas	2010	2009
Activo				Pasivo y Patrimonio			
Activo Corriente				Pasivo Corriente			
Efectivo y Equivalentes de efectivo	4	17,373	50,914	Obligaciones Financieras	18	53,752	35,258
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	5	8,337	8,167	Cuentas por Pagar Comerciales	14	3,907	3,764
Otras Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas (neto)	6	3,064	5,039	Otras Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	15	215	178
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	7	16,571	15,325	Impuesto a la Renta y Participaciones Corrientes	16	1,869	4,604
Existencias (neto)	8	12,539	12,223	Otras Cuentas por Pagar	17	2,373	9,508
Gastos Contratados por Anticipado	9	2,295	5,614	Total Pasivo Corriente		62,116	53,312
Total Activo Corriente		60,179	97,282	Pasivo No Corriente			
				Obligaciones Financieras	18	90,409	131,567
Activo No Corriente				Pasivo por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos	29	971	2,992
Otras Cuentas por Cobrar	10	630	10,064	Total Pasivo No Corriente		91,380	134,559
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto)	11	411,218	417,428	Total Pasivo		153,496	187,871
Activos Intangibles (neto)	12	4,457	2,960	Patrimonio Neto			
Otros Activos	13	0	7,420	Capital	19	307,297	307,297
Total Activo No Corriente		416,305	437,872	Reservas Legales	20	11,676	11,676
				Resultados Acumulados	21	4,015	28,310
				Total Patrimonio Neto		322,988	347,283
TOTAL ACTIVO		476,484	535,154	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		476,484	535,154

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009
(Expresado en Miles de Nuevos Soles)

	Notas	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al	
		31 de Diciembre de 2010	31 de Diciembre de 2009
Ingresos Operacionales			
Ventas Netas (ingresos operacionales)	22	69,923	105,359
Otros Ingresos Operacionales		0	0
Total de Ingresos Brutos		69,923	105,359
Costo de Ventas (Operacionales)	23	-40,319	-59,425
Otros Costos Operacionales		0	0
Total Costos Operacionales		-40,319	-59,425
Utilidad Bruta		29,604	45,934
Gastos de Ventas	24	-1,334	-1,758
Gastos de Administración	25	-4,300	-4,702
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos		0	0
Otros Ingresos		7,432	4,537
Otros Gastos		-220	-2,347
Utilidad Operativa		31,182	41,664
Ingresos Financieros	26	890	45,873
Gastos Financieros	27	-12,750	-39,320
Participación en los Resultados de Partes Relacionadas por el Método de Participación		0	0
Ganancia (Pérdida) por Instrumentos Financieros Derivados		0	0
Resultado antes de Participaciones y del Impuesto a la Renta		19,322	48,217
Participación de los trabajadores	29	-983	-2,554
Impuesto a la Renta	29	-5,603	-14,560
Utilidad (Pérdida) Neta de Actividades Continuas		12,736	31,103
Ingreso (Gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación		0	0
Utilidad (Perdida) Neta del Ejercicio		12,736	31,103

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009

(Expresado en Miles de Nuevos Soles)

	Capital	Reservas Legales	Resultados Acumulados	Total Patrimonio Neto
Saldos al 1ero. de enero de 2009	307,297	8,566	4,972	320,835
Ganancia (Pérdida) por valor razonable de:				
- Inmuebles, Maquinaria y Equipo	0	0	0	0
- Activos Financieros disponibles para la Venta	0	0	0	0
Otras Transferencias netas	0	0	0	0
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	0	31,103	31,103
Total de ingresos y gastos reconocidos	0	0	31,103	31,103
Efecto acumulado de Cambios en Políticas Contables y Corrección de Errores	0	0	0	0
Distribuciones o Asignaciones a reservas de utilidades efectuadas en el período	0	3,110	-3,110	0
Dividendos declarados y Participaciones acordados durante el período	0	0	-4,972	-4,972
Nuevos Aportes de accionistas	0	0	0	0
Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales	0	0	317	317
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	307,297	11,676	28,310	347,283
Saldos al 1ero. de enero de 2010	307,297	11,676	28,310	347,283
Ganancia (Pérdida) por valor razonable de:				
- Inmuebles, Maquinaria y Equipo	0	0	0	0
- Activos Financieros disponibles para la Venta	0	0	0	0
Otras Transferencias netas	0	0	0	0
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	0	12,736	12,736
Total de ingresos y gastos reconocidos	0	0	12,736	12,736
Efecto acumulado de Cambios en Políticas Contables y Corrección de Errores	0	0	-8,721	-8,721
Distribuciones o Asignaciones a reservas de utilidades efectuadas en el período	0	0	0	0
Dividendos declarados y Participaciones acordados durante el período	0	0	-28,310	-28,310
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	307,297	11,676	4,015	322,988

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

**EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009
(Expresado en Miles de Nuevos Soles)**

	2010	2009
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza (entradas) por:		
Venta de Bienes o Servicios (Ingresos Operacionales)	71,799	126,322
Intereses y Rendim. (no incluidos en la Actividad de Inversión)	703	1,438
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	8,530	454
Menos pagos (salidas) por:		
Proveedores de Bienes y Servicios	-20,771	-40,159
Remuneraciones y Beneficios Sociales	-7,536	-7,512
Tributos	-1,962	-2,639
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	-25,482	-29,857
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Operación	25,281	48,047
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobranza (entradas) por:		
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	6	0
Menos pagos (salidas) por:		
Compra de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	-1,548	-571
Desembolsos por Obras en Curso de Inm., Maquinaria y Equipo	-3,573	-344
Compra y desarrollo de Activos Intangibles	-3,030	-255
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Inversión	-8,145	-1,170
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Cobranza (entradas) por:		
Emisión y aceptación de Obligaciones Financieras	19,902	0
Menos pagos (salidas) por:		
Amortización o pago de Obligaciones Financieras	-36,967	-32,992
Intereses y Rendimientos	-5,013	-6,073
Dividendos Pagados	-28,310	-4,972
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	0	0
Aumento (Dism) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Financiación	-50,388	-44,037
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente de Efectivo	-33,252	2,840
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	50,914	49,303
Efecto de las Diferencias de Cambio del Efectivo y Equivalente de Efectivo	-289	-1,229
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Finalizar el Ejercicio	<u>17,373</u>	<u>50,914</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A.

**Conciliación del Resultado Neto con el Efectivo y Equivalente
Efectivo proveniente de las Actividades de Operación
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009
(Expresado en Nuevos Soles)**

	2010	2009
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	12,736	31,103
Más :		
Ajustes a la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		
Estimación de Cuentas de Cobranza Dudosa	1	464
Depreciación y Deterioro de Valor del Ejercicio	11,996	13,924
Amortización de Activos Intangibles	384	391
Gastos Financieros	7,157	0
Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores	0	3,901
Otros	4,956	32,816
Menos:		
Ajustes a la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		
Ingresos Financieros	-187	0
Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores	-2,021	0
Otros	-20,466	-45,823
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Comerciales	-170	19,066
(Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas	1,975	0
(Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar	8,188	556
(Aumento) Disminución en Existencias	-316	186
(Aumento) Disminución en Gastos Contratados por Anticipado	3,319	1,315
(Aumento) Disminución de Otros Activos	7,420	5,544
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Comerciales	143	734
Aumento (Disminución) de Otras Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	37	0
Aumento (Disminución) de Impuesto a la Renta y Particip. Corrientes	-2,735	-14,154
Aumento (Disminución) de Otras Cuentas por Pagar	-7,136	-1,976
Cobros por:		
Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	0	0
Diferencia de Cambio	0	0
Pagos por:		
Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores	0	0
Provisiones	0	0
Diferencia de Cambio	0	0
Aumento (Dism) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de la Actividad de Operación	<u>25,281</u>	<u>48,047</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009**

(Expresados en Miles de Nuevos Soles)

1. ACTIVIDAD ECONOMICA

La **EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A.**, con domicilio legal en el Jr. Acora N° 268 – Puno – Perú, se constituyó el 7 de noviembre de 1994 como una empresa estatal de derecho privado del Sector de Energía y Minas, cuyo capital pertenece íntegramente al Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE. A partir de diciembre de 1999, inició sus operaciones y comercializó energía eléctrica a la Zona del Sistema Interconectado Sur, y a partir del 8 de octubre de 2000, comercializa a todo el Sistema Interconectado Nacional.

Su actividad principal es la generación de energía eléctrica para la venta dentro del país, incluyendo la construcción, manejo y operación de Centrales Hidroeléctricas, Térmicas u otras para la comercialización de energía eléctrica, pudiendo efectuar actos y operaciones civiles, industriales, comerciales y de cualquier otra índole que estén relacionados con su objeto social principal. Las Centrales de Generación permiten a la Empresa contribuir con la cobertura de la demanda de energía en el Sistema Interconectado Nacional, participando con 1.83% del total de la producción eléctrica del SINAC a diciembre del 2010.

La potencia instalada y efectiva de las Centrales de Generación en MW, al cierre del año 2010 es:

<u>CENTRALES DE GENERACION</u>	<u>POTENCIA INSTALADA (MW)</u>	<u>POTENCIA EFECTIVA (MW)</u>
Central Hidroeléctrica San Gabán II	110,00	113,098
Central Térmica de Bellavista	4,80	1,741
Central Térmica de Taparachi	6,70	4,316

Asimismo, la producción de energía eléctrica (GWH) por centrales de generación fue como sigue:

<u>CENTRALES DE GENERACIÓN</u>	<u>GWH</u>
Central Hidroeléctrica San Gabán II	590.98
Central Térmica de Bellavista	0,16
Central Térmica de Taparachi	1,26

El régimen laboral del personal de la Empresa, está sujeta a disposiciones de la actividad privada. A diciembre del 2010, el número de trabajadores fue de 74.

Convenio de Préstamo para la Ejecución de la Central Hidroeléctrica San Gabán II

El convenio de préstamo para la ejecución de la Central Hidroeléctrica San Gabán II se celebró el 27 de marzo de 1995 entre la República del Perú y Japan Finance Corporation en adelante JFC (Antes Japan Bank For International Cooperation - JBIC).

El JFC ha otorgado a la República del Perú un préstamo no condicionado por un monto en Yenes Japoneses de 15,500 millones equivalente en 1995 a US \$ 155 millones. Esta operación de endeudamiento fue aprobada mediante Decreto Supremo N° 034-95-EF del 03 de marzo de 1995. El plazo de amortización es de 30 cuotas, con vencimientos semestrales

a partir de octubre de 1999 hasta abril de 2014, devengando una tasa de interés de 3.50% anual. Esta deuda fue contraída por el Estado Peruano y transferida a la Empresa vía convenio de traspaso de recursos.

El préstamo se redujo en su equivalencia a dólares americanos, por efecto de las variaciones del tipo de cambio a US \$ 130'434,000 en enero de 1999, completándose el financiamiento requerido con préstamo de la Corporación Andina de Fomento – CAF por US \$ 15 millones desembolsados íntegramente, devengando un interés LIBOR a seis meses más 3.10% anual. Esta deuda fue cancelada en diciembre de 2003.

El aporte del Estado Peruano fue destinado principalmente al pago de gastos aduaneros, pago del impuesto general a las ventas y gastos de supervisión y administración incurridos en la construcción de la obra.

NORMATIVIDAD APLICABLE A LA EMPRESA

Las principales normas aplicables a la Empresa son las siguientes:

- Ley N° 26887, “Ley General de Sociedades” y modificatorias.
- Ley N° 28832, “Ley Para Asegurar el Desarrollo Eficiente de la Generación Eléctrica”.
- Decreto Ley N° 25844, “Ley de Concesiones Eléctricas” (LCE),
- Decreto Legislativo N° 1041, “Decreto Legislativo que Modifica Diversas Normas del Marco Normativo Eléctrico”.
- Decreto de Urgencia N° 037-2008, “Se Dictan Medidas Necesarias para Asegurar el Abastecimiento Oportuno de Energía Eléctrica al Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (SEIN)”.
- Decreto Legislativo N° 1002, “Decreto Legislativo de Promoción de Inversión para la Generación de Electricidad con el uso de Energías Renovables”.
- Decreto de Urgencia N° 049-2008, “Decreto de Urgencia que Asegura Continuidad en la Prestación de Servicio Eléctrico”.
- Decreto Supremo N° 009-93-EM, “Reglamento de la Ley de Concesiones Eléctricas y modificatorias” (RLCE).
- Ley N° 28611, “Ley General del Ambiente”.
- Ley N° 28245, “Ley del Sistema Nacional de Gestión Ambiental”.
- Decreto Supremo N° 029-94-EM, “Reglamento de Protección Ambiental en las Actividades Eléctricas”.
- Decreto Legislativo N° 1031, “Decreto Legislativo que Promueve la Eficiencia de la Actividad Empresarial del Estado”.
- Ley N° 27170, “Ley del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE”, modificada mediante Ley N° 27247, Decreto de Urgencia N° 019-2000, Ley N° 27317 y Ley N° 28006.
- Directiva de Gestión y Proceso Presupuestario de las Empresas bajo el ámbito de FONAFE, aprobado mediante Acuerdo de Directorio N° 003-2005/018-FONAFE y modificatorias.
- Directiva de Programación, Formulación y Aprobación del Plan Operativo y Presupuesto de las Empresas Bajo el ámbito del FONAFE, para el año 2010, aprobada mediante Acuerdo de Directorio N° 002-2009/009-FONAFE.
- Directiva de Formulación del Plan Estratégico de las Empresas bajo el ámbito de FONAFE, aprobada mediante Acuerdo de Directorio N° 001-2008/019-FONAFE.
- Decreto Supremo N° 002-2009-MINAM, “Decreto Supremo que Aprueba el reglamento sobre Transparencia, Acceso a la Información Pública Ambiental y Participación y Consulta Ciudadana en Asuntos Ambientales”.
- Directiva de Transparencia en la Gestión de las Empresas y Entidades bajo el ámbito de FONAFE, aprobada mediante Resolución de Dirección Ejecutiva N° 010/2009/DE-FONAFE.
- Decreto Legislativo N° 1017, “Ley de Contrataciones del Estado”.
- Decreto Supremo N° 184-2008-EF, “Decreto Supremo que Aprueba el Reglamento de la Ley de Contrataciones del Estado”
- Ley N° 27785, “Ley Orgánica del Sistema Nacional de Control y de la Contraloría

- General de la República”.
- Resolución Contraloría N° 320-2006-CG que aprueba las Normas de Control Interno.
 - Ley N° 27293, “Ley de Sistema Nacional de Inversión Pública”, su Reglamento y Normas Complementarias.
 - Resolución Ministerial N° 063-2001-EM/VME, mediante la que se aprobó las transferencias de autorización para desarrollar las actividades de generación térmica y generación eléctrica, respectivamente, a favor de San Gabán S.A.
 - Resolución Ministerial N° 197-94-EM-VME, mediante la que se aprobó el Manual de Costos para Empresas de Electricidad, concesiones y/o autorizadas.
 - Otras disposiciones.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Las políticas y principios contables importantes utilizados en la preparación y presentación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Base de preparación y presentación

Los estados financieros se preparan y presentan a partir de los registros de contabilidad, que son llevados de acuerdo con las directivas emitidas por la Contaduría Pública de la Nación, acorde con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú, los cuales hasta el 31 de marzo de 2006 comprenden principalmente las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), de la 01 a la 41, emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y las Interpretaciones 01 al 33, emitidas por el Comité Permanente de Interpretaciones (SIC), oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad para su aplicación en el Perú; así como por las normas establecidas por organismos de supervisión y control, siempre que se encuentren dentro del marco teórico en que se apoyan las NIC.

En la preparación y presentación de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2010, la Empresa ha observado el cumplimiento de las Normas e Interpretaciones antes mencionadas, que le son aplicables.

Nuevos Pronunciamientos

El Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) mediante Resolución No. 034-2005-EF/93.01 del 17 de febrero de 2005, publicada el 2 de marzo de 2005, aprobó oficializar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 01 a la 5, y las nuevas versiones de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) modificadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), en marzo de 2003 y en marzo de 2004, y dejar sin efecto a partir del 01 de enero de 2005 la NIC 15, y a partir del 01 de enero de 2006 las NIC 22 y 35, y la mayoría de las Interpretaciones emitidas por el SIC.

Por Resolución No. 036-2005-EF/93.01 del 18 de noviembre de 2005, publicada el 15 de marzo de 2005, el CNC aprobó oficializar la NIIF 6, Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

De acuerdo a lo establecido por las referidas Resoluciones, las NIIF y las nuevas versiones de las NIC antes mencionadas, serán aplicables en la preparación y presentación de estados financieros que correspondan a períodos que se inician el 1º de enero del 2006.

Evento posterior

El CNC mediante Resolución No. 038-2005-EF/93.01, de fecha 28 de marzo de 2005, publicada el 3 de febrero de 2006, acordó suspender hasta el 31 de marzo de

2006 la aplicación obligatoria en el país, la NIC 21 “Efecto de las Variaciones en los Tipos de Cambio de Monedas Extranjeras” (modificada en marzo de 2003), aprobada por la Resolución No. 034-2005-EF/93.01, y restituir por el mismo período la aplicación de la NIC 21 (revisada en 1993) y las SICs 19 y 30, excepto el tratamiento alternativo, señalado en los párrafos 20, 21 y 22 de la citada NIC, que permitía incluir la diferencia de cambio en el valor contable del activo. Así mismo ha dispuesto, mantener la aplicación en el Perú del Método de Participación Patrimonial en la elaboración de los estados financieros individuales, para la valuación de las inversiones en subsidiarias, entidades conjuntamente controladas y asociadas, en adición a los métodos establecidos en las NIC 27 y 28 (modificadas en marzo 2003) aprobadas por la Resolución No. 034-2005-EF/93.01.

Cambios en políticas contables y revelaciones

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por primera vez - Mediante Resolución No.102-2010-EFI94.01.1, la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV) oficializó la aplicación integral de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes internacionalmente, para todas las personas jurídicas que se encuentren bajo el ámbito de su supervisión, a partir de la presentación de la información financiera auditada anual al 31 de diciembre del 2011.

Esta adopción integral deberá considerar lo señalado en la NIIF 1 – “Aplicación por primera vez de las NIIF”. A la fecha, la gerencia de la Compañía está evaluando las brechas entre sus prácticas contables vigentes y las NIIF. Sobre la base de esta evaluación preliminar, la gerencia preparará un plan de trabajo que contempla establecer los ajustes a los saldos contables, las modificaciones a los procesos y sistemas internos de la Compañía y la documentación a los cambios que se efectúen a las políticas contables y a los procesos y sistemas.

(b) Ajustes a moneda constante

Mediante Resolución del Consejo Normativo de Contabilidad N° 31 del 11 de mayo de 2004, y por Ley N° 28394 del 22 de noviembre del 2004, se ha suspendido a partir del ejercicio 2005, el ajuste de los estados financieros por efectos de la inflación, tanto para efectos contables como tributarios.

(c) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros, requiere que la Gerencia realice estimaciones y supuestos para la determinación de saldos de activos, pasivos y montos de ingresos y gastos, y para revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Si más adelante ocurriera algún cambio en las estimaciones o supuestos, debido a variaciones en las circunstancias en las que estuvieron basadas, el efecto del cambio sería incluido en la determinación de la utilidad o pérdida neta del ejercicio en que ocurra el cambio y de ejercicios futuros, de ser el caso. Las estimaciones significativas relacionadas con los estados financieros son: la depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo, la amortización de activos intangibles, y las participaciones e impuesto a la renta diferido.

(d) Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se registran a su costo amortizado y están presentadas netas de provisión para cuentas de cobranza dudosa, la cual es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, considerando entre otros factores, la antigüedad de las deudas y la historia de pagos, de modo

que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en la cartera de clientes a la fecha del balance general.

(e) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el Balance General son: caja y bancos, cuentas por cobrar y por pagar comerciales, otras cuentas por cobrar, otras cuentas del pasivo (excepto el impuesto a la renta) y la deuda a largo plazo. Las políticas contables para su reconocimiento y medición se describen en las correspondientes notas de políticas contables.

La clasificación de un instrumento financiero, como pasivo financiero o como instrumento de patrimonio, se hace de conformidad con la esencia del acuerdo contractual que lo origina. Los intereses, las pérdidas y ganancias relacionadas con un instrumento financiero, clasificado como pasivo financiero se reconocen como gasto o ingreso. Las distribuciones a los tenedores de un instrumento financiero, clasificado como instrumento de patrimonio, se cargan directamente a resultados acumulados.

(f) Existencias

Las existencias de combustibles, materiales y repuestos se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo de las salidas se determina usando el método de promedio ponderado mensual. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio.

(g) Inmuebles, maquinaria y equipo

Los inmuebles, maquinaria y equipo, al inicio de las actividades de la Empresa, están registradas al costo, más el ajuste por inflación, calculados hasta diciembre de 2004, menos la depreciación acumulada practicada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro.

Los inmuebles, maquinaria y equipo, se registran al costo y están presentados netos de depreciación acumulada. La depreciación se determina siguiendo el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación establecidas por la Ex Comisión de Tarifas Eléctricas (hoy OSINERGMIN), las que coinciden con la vida útil estimada de los activos, tal como se muestra en la Nota 11. La depreciación anual se reconoce como gasto. Las obras en curso están registradas al costo y son capitalizadas cuando se concluyen y se emite la liquidación final. Las obras en curso son depreciadas desde el momento en que son puestas en operación.

Los desembolsos incurridos después que un activo ha sido puesto en uso, se capitalizan como costo adicional del activo, solamente cuando tales desembolsos resultan en beneficios económicos futuros, superiores al rendimiento normal evaluado originalmente para dicho activo. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en el que se incurren. Cuando un activo fijo se vende o es retirado del uso, su costo, depreciación acumulada y pérdida por deterioro, se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso o gasto.

(h) Activos intangibles

Los activos intangibles, constituidos por licencias y software, se reconocen como tales, si es probable que los beneficios económicos futuros que se generen fluirán a la Empresa y su costo puede ser medido confiablemente. Los activos intangibles se registran al costo y están presentados netos de amortización acumulada. La amortización se determina siguiendo el método de línea recta y se reconoce como gasto en el tiempo de vida útil estimado del activo.

(i) Desvalorización de activos

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Empresa revisa el valor de sus inmuebles, maquinaria y equipo, y activos intangibles, para verificar que no existe ningún deterioro permanente en su valor. Cuando el valor en libros de un activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas para los rubros de inmuebles, maquinaria y equipo, y activos intangibles registrados al costo. El valor recuperable de un activo es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

(j) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen como sigue: (a) ingresos por venta de energía eléctrica, sobre una base mensual por la energía eléctrica entregada y (b) ingresos por intereses, en base al rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido. Los gastos se reconocen cuando se asocian a los ingresos con los que se relacionan, o cuando no es recuperable a través de las operaciones futuras el monto invertido en activos.

(k) Provisiones

Las provisiones se reconocen sólo cuando la Empresa tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación y se puede emitir confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del Balance General. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(l) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan cuando es altamente probable que se produzca un ingreso de recursos.

(m) Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios se determina de acuerdo con los dispositivos legales vigentes y se paga mediante depósitos periódicos, en la institución bancaria elegida por el trabajador.

(n) Ganancias y pérdidas de cambio

Las ganancias y pérdidas de cambio provenientes del pago de partidas monetarias, denominadas en moneda extranjera o del ajuste de tales partidas por variaciones en el tipo de cambio, después de su registro inicial, se reconocen como un ingreso y un gasto financiero respectivamente, en el ejercicio en el cual surgen.

(o) Impuesto a la renta y participación de los trabajadores corriente y diferido

El Activo por Impuesto a la Renta y participación de los trabajadores diferido, se reconoce por todas las diferencias temporales gravables y deducibles, en la medida en que sea probable que la Empresa disponga de renta gravable futura, contra la cual pueda aplicar dichas diferencias temporales. El activo se mide a la tasa del impuesto a la renta y al porcentaje de participación de los trabajadores que se espera aplicar a la renta imponible en el año en que el activo sea recuperado, usando la tasa de impuesto a la renta y el porcentaje de participación de los trabajadores vigente o sustancialmente vigente en la fecha del Balance General.

En setiembre de 2010, el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) aclaró que aunque la Participación de los Trabajadores se calcula de acuerdo con la legislación tributaria, este concepto se ajusta a la definición contenida en las NIIF referida a los beneficios de empleados y debe ser contabilizado de acuerdo con la NIC 19 “Beneficios de Empleados” (y no por analogía con la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”). En línea con esta aclaración, la Participación de los Trabajadores debe presentarse en el Estado de Ganancias y Pérdidas dentro del rubro “gastos de personal”. Asimismo, en aplicación de la NIC 19, las obligaciones por pagar a los empleados deben reconocerse únicamente en relación a los servicios ya prestados. En consecuencia, no se debe reconocer un activo o pasivo diferido por Participación de los Trabajadores.

En noviembre de 2010, la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV) estableció que las empresas bajo el ámbito de su supervisión deberán observar la comunicación emitida por el CINIIF en la presentación de la información financiera del ejercicio 2011 en forma obligatoria y, en forma opcional, en la presentación de información financiera del ejercicio 2010, por lo que San Gabán S.A. optó por no adoptar este cambio en el ejercicio 2010.

(p) Moneda Funcional

La moneda funcional que utiliza la empresa para el registro de sus operaciones es el Nuevo Sol, las obligaciones corrientes que se generan en moneda extranjera, son registradas al tipo de cambio de la fecha de su operación y las expresiones del pasivo a largo plazo, se determinan con el tipo de cambio a la fecha de cierre de las operaciones mensuales.

3. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

De acuerdo con la legislación vigente, las transacciones en moneda extranjera se efectúan a través del Sistema Financiero Nacional, a las tasas de cambio fijadas en el mercado libre. Al 31 de diciembre los tipos de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca y Seguros para las transacciones en dólares estadounidenses y yenes japoneses fueron:

	<u>En S/.</u>
1 US\$ - Tipo de cambio compra (activos)	2.808
1 US\$ - Tipo de cambio venta (pasivos)	2.809
1 Yen – Tipo de cambio venta (pasivos)	0.035

Al 31 de diciembre del 2010, la empresa tiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	<u>US\$ (Miles)</u>	<u>Yenes (Miles)</u>
ACTIVOS		
Caja y Bancos	3,012	
Cuentas por cobrar comerciales	969	
Otras cuentas por cobrar	<u>2,347</u>	<u>0</u>
	<u>6,328</u>	<u>0</u>
PASIVOS		
Cuentas por Pagar Comerciales	528	
Deudas a Largo Plazo	<u>0</u>	<u>3'643,871</u>
	<u>528</u>	<u>3'643,871</u>
Posición Neta	<u>5,800</u>	<u>(3'643,871)</u>

En el año 2010, la Empresa tuvo una pérdida neta por diferencia de cambio por S/.7'238 mil (Ganancia por diferencia en cambio de S/.227 mil y pérdida por diferencia en cambio de S/.7'465 mil); estos importes se presentan por separado en el Estado de Ganancias y Pérdidas.

La exposición neta en yenes corresponde principalmente a la deuda de largo plazo que se ha contraído con el Japan Finance Corporation – JFC (Antes Japan Bank For International Cooperation - JBIC).

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende, en miles de soles:

	<u>DICIEMBRE</u> <u>2010</u>	<u>DICIEMBRE</u> <u>2009</u>
Cuentas corrientes	17,349	32,057
Fondos mutuos	3	18,837
Fondos sujetos a restricción	<u>21</u>	<u>20</u>
	<u>17,373</u>	<u>50,914</u>

Las cuentas corrientes bancarias en moneda nacional y extranjera, se encuentran depositadas en bancos locales y son de libre disponibilidad.

La empresa cuenta con una inversión en fondos mutuos de Credifondo S.A. SAF el importe de S/. 3 mil.

Se mantienen como fondos sujetos a restricción en el Scotiabank la suma de S/. 21 mil; debido a la garantía de una carta fianza solicitada por San Gabán S.A.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende, en miles de soles:

	<u>DICIEMBRE</u> <u>2010</u>	<u>DICIEMBRE</u> <u>2009</u>
Cuentas por Cobrar Comerciales	10,622	10,523
Menos : Provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>-2,285</u>	<u>-2,356</u>
Total	<u>8,337</u>	<u>8,167</u>

La empresa ha celebrado contratos de suministros de electricidad con clientes del

mercado libre, mediante los cuales se obliga a suministrar a estas empresas, la energía hasta por el límite de las potencias contratadas y condiciones convenidos en los contratos.

La empresa a la fecha mantiene contratos de Suministro de Electricidad en el mercado libre con la Empresa Minsur S.A., Manufacturas del Sur S.A. y Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Los vencimientos son considerados de acuerdo al contrato firmado con los clientes libres, en el caso de las transferencias realizadas en el COES, el vencimiento es a los siete días de recibido el comprobante de pago.

En esta cuenta se encuentra incluido S/3.8 millones, que corresponden a retiros de energía sin respaldo contractual por parte de las empresas distribuidoras, efectuadas principalmente durante el año 2007, las mismas que no han sido provisionadas como cobranza dudosa por cuanto dichos retiros de energía no fueron facturadas.

El COES SINAC, a fin de cerrar las transferencias adoptó asignar la demanda de los retiros sin respaldo contractual entre las empresas generadoras (excluyendo las que contaban con medidas cautelares o acciones de amparo), en proporción a sus ingresos por potencia.

Este hecho ha motivado que se lleve a cabo un Arbitraje de parte de las empresas generadoras contra el COES SINAC, estando a la fecha pendiente de emisión el Laudo respectivo, consecuentemente se encuentra pendiente la emisión del informe final por parte del COES SINAC para efectuar las correspondientes facturaciones de las empresas generadoras a las empresas distribuidoras.

El movimiento de cobranza dudosa en miles de soles fue el siguiente:

	AL 31 DE DICIEMBRE 2010
Saldo inicial	2,356
Adiciones del ejercicio	1
Recuperaciones	-72
Saldo Final	<u>2,285</u>

6. CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS

Las cuentas por cobrar a empresas vinculadas, en miles de soles, son como sigue:

EMPRESAS	DICIEMBRE 2010	DICIEMBRE 2009
ELECTRO ORIENTE S.A.	1,580	-
ELECTROCENTRO S.A.	4	161
ELECTROPERÚ S.A.	228	1,061
ELECTRO PUNO S.A.A.	620	3,239
ELECTRO SURESTE S.A.A.	12	-
ELECTRO UCAYALI S.A.	88	-
ELECTRO SUR S.A.	121	45
ELECTRONOROESTE S.A.	-	1
ELECTRONORTE S.A.	24	-
Emp. de Generación Eléctrica de Arequipa S.A.	127	213
Emp. de Generación Eléctrica de Machu Picchu	148	222
Emp. de Generación Eléctrica del Sur S.A.	71	36
HIDRANDINA S. A.	41	61
	<u>3,064</u>	<u>5,039</u>

La empresa a la fecha mantiene contratos de Suministro de Electricidad del mercado regulado con la Empresa de Distribución Electro Oriente S.A. En octubre culminó el contrato de suministro de energía con Electro Puno S.A.A.

En aplicación del Decreto de Urgencia N° 049-2008, se viene asignando a San Gabán S.A. parte de retiros de potencia y energía. En el año 2010, las empresas de distribución con mayor volumen de energía sin respaldo contractual son: Electro surmedio SA, Hidrandina SA, Electroucayali SA, Electrotocache, entre otros. La norma tiene vigencia para los retiros sin contratos que se den a partir de enero 2009 hasta diciembre de 2011.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende, en miles de soles:

	<u>DICIEMBRE</u> <u>2010</u>	<u>DICIEMBRE</u> <u>2009</u>
Préstamos al personal	152	103
Reclamos a terceros	107	71
Reclamos a compañías de seguros	2,899	36
Anticipos a proveedores	6,728	8,326
Subsidios	26	5
Otras cuentas por cobrar	726	851
Créditos Tributarios		
Impuesto Temporal a los Activos	<u>5,933</u>	<u>5,933</u>
	<u>16,571</u>	<u>15,325</u>

8. EXISTENCIAS

Este rubro comprende, en miles de soles:

	<u>DICIEMBRE</u> <u>2010</u>	<u>DICIEMBRE</u> <u>2009</u>
Almacén Villa Residentes	11,285	11,072
Almacén Bellavista	521	427
Almacén Taparachi	<u>733</u>	<u>724</u>
	<u>12,539</u>	<u>12,223</u>

Los suministros, repuestos, combustibles y lubricantes están ubicados en los almacenes de la empresa y su uso está destinado principalmente para el mantenimiento de las centrales.

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Este rubro comprende, en miles de soles:

	<u>DICIEMBRE</u> <u>2010</u>	<u>DICIEMBRE</u> <u>2009</u>
Int. por devengar - préstamo del JFC	-	4,803
Seguros pagados por adelantado	2,188	702
Entregas a rendir cuenta	-	2
Gastos pagados por adelantado	<u>107</u>	<u>107</u>
	<u>2,295</u>	<u>5,614</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>DICIEMBRE</u> <u>2010</u>	<u>DICIEMBRE</u> <u>2009</u>
Otras cuentas por cobrar	630	10,064
	<u>630</u>	<u>10,064</u>

En marzo de 2009 la SUNAT emitió las Órdenes de Pago N°s 211-001-0012335 al 211-001-0012339, por un supuesto IGV no pagado; contra estas órdenes de pago se interpuso el respectivo Recurso de Reclamación, no obstante, para que dicho recurso sea admitido por la Administración Tributaria, se pagó la suma de S/.4'062 mil. En junio reciente la Administración Tributaria resolvió declarar FUNDADA EN PARTE, la reclamación interpuesta por la Empresa; en consecuencia, deja sin efecto las órdenes de Pago antes mencionadas, devolviendo dichos pagos indebidos.

Al 31 de diciembre se encuentra en reclamación la suma de S/.630 mil, pendiente de devolución por parte de la administración Tributaria.

11. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Los inmuebles, maquinaria y equipo son de uso exclusivo de la Empresa y se encuentran consignados en el inventario físico de bienes patrimoniales al 31 de diciembre del 2010.

Este rubro comprende, en miles de soles:

	<u>Al 31 de</u> <u>Diciembre</u> <u>2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Otros</u>	<u>Al 31 de</u> <u>Diciembre</u> <u>2010</u>
Costo :				
Terrenos	395	565	27	987
Edificios y otras Construcciones.	357,888		282	358,170
Maquinaria y equipos	163,019			163,019
Vehículos	2,850	232	-76	3,006
Muebles y enseres	621	9		630
Equipos diversos	11,730	742	-6	12,466
Unidades de reemplazo	2,035			2,035
Obras en curso	3,055	3,573	-318	6,310
	<u>541,593</u>	<u>5,121</u>	<u>-91</u>	<u>546,623</u>
Depreciación acumulada				
Edificios y otras Construcciones.	41,941	4,501	6	46,448
Maquinaria y equipos	68,109	6,702		74,811
Vehículos	2,644	91	-76	2,659
Muebles y enseres	488	22		510
Equipos diversos	9,349	680	-1	10,028
	<u>122,531</u>	<u>11,996</u>	<u>-71</u>	<u>134,456</u>
Provisión para Desvalorización de Inmueble Maquinaria y Equipo				
Edificios y otras Construcciones.	989		-40	949
Maquinaria y equipos	588		-588	-
Equipos diversos	57	-	-57	-
	<u>1,634</u>	-	<u>-685</u>	<u>949</u>
Valor Neto	<u>417,428</u>			<u>411,218</u>

Las tasas de depreciación aplicadas, son las establecidas por la Comisión de Tarifas Eléctricas - C.T.E. (hoy OSINERG), que coincide con la vida útil estimada de los activos y

se muestran como sigue:

Tasa de depreciación vigentes 2010	
Detalle	TASA
Edificios y otras construcciones	1.25%
Centrales Térmicas	3.00%
Tub. Presión, puente, grúa principal	2.50%
Operación Inicial	2.50%
Turbina	2.50%
Unidad de Fuerza	4.16%
Válvula Esférica	5.00%
Generador y Sistema de Excitación	3.12%
Transformador de potencia	4.16%
Barras no Segregadas/Equipos de neutro generador y cables en 138kV	5.00%
Modulo de Vibraciones	3.12%
Auxiliares Mecánico eléctricos CA/CD	4.16%
Plantas Diesel, Instalaciones eléctricas y redes de transmisión	4.16%
Sistema de control relé de protección, telecomunicaciones SE. AT.	5.00%
Línea 13.8 kV.	3.12%
Equipos Hidromecánicos	5.00%
Equipo para taller	4.16%
Herramienta, equipos electro mecánicos	5.00%
Rodete	2.50%
CT Taparachi	10.00%
Unidades de Transporte	20.00%
Muebles y enseres	10.00%
Equipos diversos	10.00%
Equipos de computo y accesorios	25.00%

Las obras en curso están registradas al costo y son depreciados cuando el activo esta en condiciones de ser utilizado, en el propósito para el cual ha sido construido.

Los edificios y otras construcciones incluye el costo de la Central Hidroeléctrica San Gabán II, que se encuentra construida en una área de terreno de 2,215 hectáreas, ubicada en los distritos de Ayapata, Ollachea y San Gabán, Provincia de Carabaya, Departamento de Puno, Perú. Dicho terreno fue cedido en uso por el Estado Peruano a favor de la Empresa, mediante Resolución Sub-Regional de Vivienda y Construcción - Puno N° 009-95-VC-7400-RMTP del 10 de noviembre de 1995.

Al 31 de diciembre del 2010, la Gerencia ha realizado proyecciones de los resultados esperados por la Empresa para los próximos años. De acuerdo a estas proyecciones se ha estimado que los valores recuperables de las Centrales Térmicas de Bellavista y Taparachi son menores a sus valores en libros; por lo que se consideró constituir una provisión para desvalorización de activos por S/.949 mil, a la fecha del balance general.

12. **ACTIVOS INTANGIBLES**

Este rubro comprende, en miles de soles:

	Al 31 de Diciembre 2009	Adiciones	Otros	Al 31 de Diciembre 2010
Costo :				
Software	2,432	54	-11	2,475

	Al 31 de Diciembre 2009	Adiciones	Otros	Al 31 de Diciembre 2010
Estudios y Proyectos	<u>2,334</u>	<u>2,976</u>	<u>-1,138</u>	<u>4,172</u>
	<u>4,766</u>	<u>3,030</u>	<u>-1,149</u>	<u>6,647</u>
Amortización acumulada :				
Software	1,806	384		2,190
Estudios y Proyectos	-	-	-	-
	<u>1,806</u>	<u>384</u>	<u>-</u>	<u>2,190</u>
Valor Neto	<u>2,960</u>			<u>4,457</u>

13. OTROS ACTIVOS

Este rubro comprende, en miles de soles:

	DICIEMBRE 2010	DICIEMBRE 2009
Intereses por devengar - préstamo del JFC	-	7,420
	<u>-</u>	<u>7,420</u>

El rubro de otros activos ha disminuido debido al neteo de los intereses por devengar de la deuda con el Japan Finance Corporation – JFC, registrados para fines de control tanto en el activo como en el pasivo.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende, en miles de soles:

	DICIEMBRE 2010	DICIEMBRE 2009
Cuentas por Pagar Comerciales	3,907	3,764
	<u>3,907</u>	<u>3,764</u>

Las facturas por pagar incluyen principalmente deudas a empresas del sector de transmisión de energía por el uso de sus líneas. Entre los principales proveedores están: Red de Energía del Perú, Red Eléctrica del Sur, Consorcio Transmantaro, entre otros.

15. CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS

Las cuentas por pagar a empresas vinculadas, en miles de soles, son como sigue:

EMPRESAS	DICIEMBRE 2010	DICIEMBRE 2009
ELECTROPERÚ S.A.	40	69
ELECTRO PUNO S.A.A.	25	16
ELECTROCENTRO S.A.	60	-
SEAL	22	25
ELECTRO ORIENTE S.A.	62	65
Empresa de Generación Eléctrica Arequipa S.A.	1	1
Empresa de Adm. de Infraestructura Eléctrica S.A.	3	-
Empresa de Transmisión Eléctrica del Sur	2	2
	<u>215</u>	<u>178</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES CORRIENTES

Está constituido por la participación de trabajadores e impuesto a la renta, calculada en base a la determinación de la base imponible correspondiente al período 2010 deducido los pagos a cuenta del impuesto a la renta realizados entre febrero y diciembre del 2010.

	<u>DICIEMBRE</u> <u>2010</u>	<u>DICIEMBRE</u> <u>2009</u>
Participación de trabajadores	1,284	1,986
Impuesto a la Renta	<u>585</u>	<u>2,618</u>
	<u>1,869</u>	<u>4,604</u>

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende, en miles de soles:

	<u>DICIEMBRE</u> <u>2010</u>	<u>DICIEMBRE</u> <u>2009</u>
Tributos por pagar	678	6,436
Remuneraciones y Part. por pagar	564	513
Compensación por tiempo de servicios	61	71
Prov. IGV (Ventas pendientes de facturar)	-	1,316
Fondos de Garantía	345	189
Reclamaciones de terceros	86	507
Otras cuentas por pagar	<u>639</u>	<u>476</u>
	<u>2,373</u>	<u>9,508</u>

18. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende, en miles de soles:

	<u>DICIEMBRE</u> <u>2010</u>	<u>DICIEMBRE</u> <u>2009</u>
Saldo Prést. Japan Finance Corporation	127,535	166,825
Saldo Préstamo del FONAFE	<u>16,626</u>	-
Saldo total de préstamos	<u>144,161</u>	<u>166,825</u>
Parte corriente – Préstamo del JFC	-37,126	-35,258
Parte corriente – Préstamo del FONAFE	<u>-16,626</u>	-
Obligación Financiera - Parte corriente	<u>-53,752</u>	<u>-35,258</u>
Obligación Financiera - Parte no corriente	<u>90,409</u>	<u>131,567</u>

Préstamo no condicionado del Japan Finance Corporation - JFC de 15,500 millones de Yenes japoneses, desembolsado entre mayo de 1996 y enero de 1999. Al 31 de diciembre del 2010, el saldo incluido intereses asciende a 3,868'723,401 yenes japoneses. El plazo de amortización es de 30 cuotas, con vencimientos semestrales a partir de octubre de 1999 y hasta abril del 2014, devenga una tasa de interés de 3.5% anual. Esta deuda fue contraída por el Estado Peruano y transferida a la Empresa vía convenio de traspaso de recursos. Al cierre de diciembre del 2010, la deuda principal asciende a 3,616'475,000 yenes japoneses y los intereses a 252'248,401 yenes japoneses a un tipo de cambio de 80.26 yenes por dólar.

En octubre del 2010, San Gabán S.A. suscribió un contrato de mutuo con el Fondo Nacional de Financiamiento Empresarial del Estado – FONAFE por S/.140'765,396 a una tasa de interés del 3.5%, cuyo destino es para el pago del saldo de la deuda con el JFC.

Según el cronograma de desembolsos en octubre del 2010 la Empresa recibió el primer desembolso de S/. 19'901,981 pagaderos en doce cuotas mensuales. Al cierre de diciembre el saldo de esta deuda incluido sus intereses es de S/.16'850,040.

El segundo desembolso de S/.120'863,415 está programado efectuarse en abril del 2011, oportunidad en la que debe cancelarse el íntegro de la deuda con el JFC. Este segundo desembolso según el cronograma debe pagarse en cuotas trimestrales hasta octubre del 2014.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado, suscrito y pagado por el Estado Peruano al 31 de diciembre del 2010 asciende a S/. 307'296,618, está representado por acciones comunes de un valor nominal de S/. 1 cada una.

Los derechos que otorgan las acciones son de carácter universal, que otorgan representatividad en la Junta General de Accionistas y participación en la composición patrimonial y distribución de utilidades, las acciones no tienen preferencias ni restricciones, están constituidas en tipo "A" y "B" en una proporción de 90% y 10% respectivamente, siendo la diferencia que las acciones tipo "B" se encuentra listadas en el Mercado de Valores, su distribución esta sujeta al impuesto a la renta, la posesión de las acciones se encuentra bajo el ámbito de FONAFE (Accionista Único), el número de acciones autorizadas es de 307'296,618, el total de acciones se encuentran emitidas y pagadas, su valor nominal es Un Nuevo Sol por acción, las acciones no cuentan con valor en el mercado, pues actualmente no se negocian, sino solamente se listan en la Bolsa de Valores; por lo tanto no existe frecuencia de negociación.

20. RESERVA LEGAL

Este rubro comprende, en miles de soles:

	<u>DICIEMBRE</u> <u>2010</u>	<u>DICIEMBRE</u> <u>2009</u>
Reserva Legal	<u>11,676</u>	<u>11,676</u>
	<u>11,676</u>	<u>11,676</u>

De conformidad con la Ley General de Sociedades, la Empresa debe asignar no menos del 10% de la utilidad neta anual. La Junta General de Accionistas, mediante Acta de Junta N° 048-2010 de fecha 06.04.2010, aprobó el incremento de reservas legales por la suma de S/.3'110,299, deducido de las utilidades del ejercicio 2009; con lo cual la Reserva Legal alcanza la cifra de S/.11'675,828.

21. RESULTADOS ACUMULADOS

Este rubro comprende, en miles de soles: _

	<u>DICIEMBRE</u> <u>2010</u>	<u>DICIEMBRE</u> <u>2009</u>
Resultados acumulados	-8,721	317
Constitución de Reserva Legal	-	-3,110
Resultado del Ejercicio	<u>12,736</u>	<u>31,103</u>
	<u>4,015</u>	<u>28,310</u>

Como resultado del Ejercicio, expresado en los Estados Financieros existe un resultado del ejercicio al 31 de diciembre del 2010 de S/. 12'736 mil.

La Empresa en aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad – NIC 8, ha corregido omisiones de hechos de ejercicios anteriores con cargo a resultados acumulados la suma de S/.8'721 mil, referido al registro de gastos de ejercicios anteriores por concepto de impuesto predial de la C.H. San Gabán II, sus intereses y gastos de estudios a nivel de perfil y pre factibilidad.

22. INGRESOS POR VENTAS

Este rubro comprende, en miles de soles:

	<u>AL 31 DE DICIEMBRE DE</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas por contrato directo	50,645	45,219
Transferencias COES	18,989	59,826
Peaje y uso de instalaciones	<u>289</u>	<u>314</u>
	<u>69,923</u>	<u>105,359</u>

23. COSTO DEL SERVICIO

Este rubro comprende, en miles de soles:

	<u>AL 31 DE DICIEMBRE DE</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Costo de generación hidráulica		
Gastos de Personal	3,480	3,317
Servicios prestados por terceros	1,861	2,266
Tributos	1,939	2,608
Seguros	2,443	1,288
Depreciación y Amortización	11,010	11,062
Compensación por Tiempo de Servicios.	185	186
Cargas diversas de gestión	1,281	179
Otros-Compra Combustibles (Incl.Suministros)	<u>598</u>	<u>616</u>
Total costo de generación hidráulica	<u>22,797</u>	<u>21,522</u>
Costo de generación térmica		
Gastos de Personal	623	685
Servicios prestados por terceros	948	1,194
Tributos	19	19
Seguros	410	217
Depreciación y Amortización	788	984
Desvalorización de Activos	-	1,634
Compensación por Tiempo de Servicios	43	49
Cargas diversas de gestión	12	21
Otros-Compra Combustible (Incl. Suministros)	<u>971</u>	<u>1,197</u>
Total costo de generación térmica	<u>3,814</u>	<u>6,000</u>
Costo peajes y uso de Sistema de Transmisión	12,452	17,301
Compra de energía eléctrica	<u>1,256</u>	<u>14,602</u>
Total Costo de Servicio	<u>40,319</u>	<u>59,425</u>

Los costos de generación hidráulica comprenden principalmente los gastos de mantenimiento y reparación, incluidos los servicios de terceros, provisiones de depreciación, gastos de personal y tributos.

Los costos de generación térmica comprenden principalmente los gastos por consumo de combustibles, servicios prestados por terceros, provisión por depreciación y gastos de personal.

Los costos de peaje y uso de los sistemas de transmisión comprenden los costos por el uso del sistema de transmisión interconectado para que la Empresa pueda abastecer de energía eléctrica a sus diversos clientes, tales como: Minsur, Manufacturas del Sur S.A., Sociedad Minera El Brocal S.A.A., Electro Puno S.A.A., Electro Oriente S.A., entre otros.

Debido a que la Ley de Concesiones Eléctricas (LCE) define un mercado spot, donde los generadores pueden saldar sus diferencias entre la energía producida por sus centrales y la energía vendida a sus clientes, el precio de este mercado resulta del costo variable de operación de las generadoras y es influenciado directamente por el comportamiento de la hidrología.

24. GASTOS DE COMERCIALIZACION

Este rubro comprende, en miles de soles: _

	<u>AL 31 DE DICIEMBRE DE</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos de personal	729	734
Servicios prestados por terceros	95	104
Seguros	186	106
Depreciación y Amortización	197	213
Compensación por Tiempo de Servicios	48	47
Provisión para cobranza dudosa	1	464
Cargas diversas de gestión	60	76
Otros gastos	18	14
	<u>1,334</u>	<u>1,758</u>

25. GASTOS DE ADMINISTRACION

Este rubro comprende, en miles de soles: _

	<u>AL 31 DE DICIEMBRE DE</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos de personal	2,300	2,359
Servicios prestados por terceros	803	1,172
Tributos	5	12
Seguros	386	227
Depreciación y Amortización	384	422
Compensación por Tiempo de Servicios	128	134
Cargas diversas de gestión	219	255
Otros gastos	75	121
	<u>4,300</u>	<u>4,702</u>

26. INGRESOS FINANCIEROS

Este rubro comprende, en miles de soles:

	<u>AL 31 DE DICIEMBRE DE</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Intereses sobre depósitos	204	1,302
Ganancia por diferencia en cambio	228	44,436
Intereses de cuentas por cobrar	<u>458</u>	<u>135</u>
	<u>890</u>	<u>45,873</u>

27. GASTOS FINANCIEROS

Este rubro comprende, en miles de soles: _

	<u>AL 31 DE DICIEMBRE DE</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Intereses y gastos de préstamos	5,095	6,150
Pérdida por diferencia en cambio	7,466	32,937
Gastos de Mantenimiento, Comisiones e ITF	<u>189</u>	<u>233</u>
	<u>12,750</u>	<u>39,320</u>

28. ASPECTOS TRIBUTARIOS

La SUNAT ha fiscalizado a la Empresa, los ejercicios de 1999 a junio del 2006, dando como resultado reparos con resoluciones de determinación de impuestos y resoluciones de multa que se encuentra apelados ante el Tribunal Fiscal.

La determinación del Impuesto a la Renta para el ejercicio 2010, es como sigue:

<u>DETALLE</u>	<u>2010</u>
Utilidad Neta del Ejercicio 2010 (antes de Participac. e Impuestos)	19,322
Adiciones:	
Parte de los intereses que no excede el monto de los ingresos por intereses exonerados	301
Provisión por cobranza dudosa de Empresas relacionadas	1
Vacaciones por pagar	411
Donaciones	101
Gastos no sustentados con comprobantes de pago	25
IGV que grava retiro de bienes	13
Interés moratorio por impuesto predial	108
Otros gastos reparables	79
Diferencia de cambio de pasivos relacionados a activos	<u>8,167</u>
Total adiciones	<u>9,206</u>
Deducciones:	
Intereses inafectos	(301)
Vacaciones pagadas en el 2010	(359)
Devolución de provisiones de Ejercicios anteriores	(678)
Dif. de cambio de pasivos relacionados a activos	<u>(1,498)</u>
Total deducciones	<u>(2,836)</u>
Renta neta imponible	<u>25,692</u>

Algunas modificaciones a la legislación tributaria de acuerdo con las facultades delegadas al Poder Ejecutivo:

- a) Se ha establecido 30% la tasa del Impuesto a la Renta para personas jurídicas. Además, adicionalmente se aplicará la tasa de 4.1% sobre toda suma que signifique una disposición indirecta de efectivo que no permita posterior control tributario; incluyendo, las sumas cargadas a gastos o ingresos no declarados.
- b) Para evitar la evasión, se ha establecido la obligatoriedad de utilizar medios de pago a través de Empresas del Sistema Financiero. La obligación de utilizar medios de pago teniendo con topes de pago de igual o superior a US \$ 1,000 a S/. 3,500.

Se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, el mismo que ha sido calculado sobre el valor de los activos netos según Balance General al 31.12.2009. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos que exceden S/. 1 millón. Dicho impuesto puede ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales. El monto efectivamente pagado puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del año 2010.

29. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES CORRIENTE Y DIFERIDO

- a) Tal como se explica en la Nota 2 (o), la Empresa reconoce los efectos de las diferencias temporales entre la base contable y la base imponible. A continuación se presenta la composición del rubro, según las partidas que lo originaron:

<u>Activo Diferido</u>	<u>Diferencia Temporal 2010</u>	<u>Particip. Trabaj.</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Inmueble, maquinaria y equipo (Dif. de cambio, pasivos relacionados a activos)	-6,682	-334	-1,904
Desvalorización de Activos	685	34	195
Vacaciones por pagar	-37	-1	-11
Pasivo Diferido	<u>-6,034</u>	<u>-301</u>	<u>-1,720</u>

	<u>Al 1° de Enero de 2010</u>	<u>Particip. Trabaj.</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Al 31 de Diciembre 2010</u>
Pasivo diferido	<u>2,992</u>	<u>-301</u>	<u>-1,720</u>	<u>971</u>
Pasivo diferido	<u>2,992</u>	<u>-301</u>	<u>-1,720</u>	<u>971</u>

- b) Las partes corriente y diferida de las provisiones por impuesto a la renta y participación de los trabajadores mostrado en el estado de ganancias y pérdidas por los años 2009 y 2010 están conformados como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación de los trabajadores		
Corriente	1,284	1,972
Diferida	<u>-301</u>	<u>582</u>
	<u>983</u>	<u>2,554</u>
Impuesto a la Renta		
Corriente	7,323	11,241
Diferida	<u>-1,720</u>	<u>3,319</u>
	<u>5,603</u>	<u>14,560</u>

30. UTILIDAD POR ACCION

A continuación se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones y de la utilidad neta por acción.

	<u>Capital Social</u>	<u>Días de Vigencia</u>	<u>Capital social Ponderado</u>
Saldo al 01 de enero 2010	307,297	365	307,297
Movimiento:			
Adiciones	-		-
Deducciones	-		-
Saldo al 31 de diciembre 2010	307,297	365	307,297

Cálculo de la utilidad por unidad monetaria resulta en:

<u>Año</u>	<u>Utilidad del Periodo</u>	<u>Capital social Ponderado</u>	<u>Utilidad por unidad Monetaria de capital</u>
2010	12,736	307,297	0.041
2009	31,103	307,297	0.101

31. CONCENTRACION DE RIESGOS

Las actividades de la Empresa la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen principalmente los efectos de las variaciones en los tipos de cambios de moneda extranjera y la disponibilidad de liquidez. El programa de administración de riesgos de la Empresa se centra en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

a) Riesgo de tipo de cambio

El 83% de los pasivos de la Empresa son en moneda extranjera (Dólares americanos y Yenes japoneses), encontrándose expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio. La Gerencia viene evaluando alternativas para disminuir el riesgo de tipo de cambio.

b) Riesgo de tasa de interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Empresa son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La Empresa no tiene activos significativos que devenguen intereses. La Empresa mantiene sus préstamos en moneda extranjera y estos devengan tasas fijas establecidas en los convenios de préstamos.

c) Flujo efectivo positivo

La Empresa, al 31 de diciembre del 2010, no obstante haber efectuado el pago de S/.38.6 millones del préstamo del Japan Finance Corporation - JFC, el pago de dividendos por S/.28.3 millones a nuestro accionista FONAFE, el pago de impuesto predial de años anteriores por S/. 6.9 millones a las Municipalidades de San Gabán, Ayapata y Ollachea, así como por los pagos por compra de energía y peajes por el uso del sistema de transmisión principal y secundario de energía eléctrica para atender a clientes, presentó un flujo de efectivo positivo.

d) Riesgo de crédito

Los Activos Financieros de la Empresa potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos la Empresa reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos de efectivo en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo, están limitadas debido a la política de la Empresa de evaluar continuamente la historia de crédito de los clientes y su condición financiera para cumplir con los pagos.

e) Valor razonable

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre del 2010, los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros son sustancialmente similares a sus respectivos valores en libros.

32. CONTINGENCIAS

Al cierre de diciembre del 2010, según el último informe entregado por Asesoría Legal, la empresa tiene 34 procesos en general, que están clasificados por tipo de proceso.

<u>TIPO DE PROCESOS</u>	<u>DICIEMBRE</u> <u>2010</u>	<u>DICIEMBRE</u> <u>2009</u>
CIVILES	14	11
PENALES	05	06
LABORALES	01	02
ADMINISTRATIVOS	05	02
ARBITRALES	04	06
CONSTITUCIONAL	03	-
CONTENCIOSO ADM.	<u>02</u>	<u>-</u>
TOTAL	<u>34</u>	<u>27</u>

INFORMACION COMPLEMENTARIA

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

A los Señores

Accionistas y Directores

EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A.,

- 1 Hemos auditado la información complementaria de la **EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A.**, al 31 de diciembre de 2010, presentada en los anexos 1, 2, 6, 7, 8, 9, 10, 12 y 13, como parte integrante del balance general y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año entonces terminado, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre la presentación de la información complementaria.

- 2 La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de dicha información complementaria de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Esta responsabilidad incluye, entre otros, diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de la información complementaria para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad de Auditor

- 3 Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dicha información complementaria basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú y normas de auditoría gubernamental. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en la información complementaria. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que la información complementaria contenga representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la empresa en la preparación y presentación razonable de la información complementaria a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

La información complementaria aun cuando no es considerada necesaria para una presentación razonable de la situación financiera de la **EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, es presentada por la Empresa para fines adicionales y para cumplir con disposiciones emanadas por la Contaduría Pública de la Nación, la cual ha estado sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en el examen de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

- 4 En nuestra opinión, la Información Complementaria antes mencionada, está presentada razonablemente, en todos los aspectos importantes, en relación con los estados financieros básicos tomados en su conjunto.

Lima, Perú

13 de mayo del 2011

Refrendado por:

CPCC. Virgilio Weis Ortega (Socio)
Contador Publico Colegiado Certificado
Matricula N°13374

EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO / DISPONIBLES

Entidad: 2397 EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A.

DETALLE POR CUENTA	Intereses %	Saldo Inicial	Aumentos	Disminuciones	Al 31 de diciembre del 2010
					Saldo Final
Caja y Fondos Fijos / Disponible		0	142,943	(142,943)	0
Cuentas corrientes	0.490	32,057,120	484,888,445	(499,596,419)	17,349,146
Depósito a Plazo		0	88,445,408	(88,445,408)	0
Remesas en tránsito		0	115,873,396	(115,873,396)	0
Disponible restringido	3.120	20,400	256,968	(256,968)	20,400
Inversión financiera de C.P. y alta liquidez	1.940	18,836,697	30,361,278	(49,194,688)	3,287
SUBTOTAL		50,914,217	719,968,438	(753,509,822)	17,372,833
Fondos sujetos a restricción					
TOTAL		50,914,217	719,968,438	(753,509,822)	17,372,833

EXISTENCIAS / BIENES REALIZABLES

ENTIDAD: 2397 EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A.

DETALLE POR CUENTA	Saldo Inicial	Adiciones	Deducciones	Al 31 de diciembre del 2010			
				Saldo Final	Provisión para Desval.	Saldo Neto	Porción Corriente
Materias Primas Materiales Auxiliares, suministros y repuestos Sub-productos, desechos y desperdicios Productos Terminados Productos en Proceso Mercaderías Envases y embalajes Existencias por Recibir Otras existencias	12,223,111	6,535,208	(6,219,236)	12,539,083		12,539,083	12,539,083
TOTAL	12,223,111	6,535,208	(6,219,236)	12,539,083		12,539,083	12,539,083

ANEXO N° 06

**ENTIDAD: 2397 EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A.
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO**

Clase de activos	Saldos iniciales	Adiciones al costo	Retiros o ventas	Reclas.	Ajustes	Saldos finales
Terrenos	394,723	565,420		26,360		986,503
Edificios y Otras Construcciones	356,898,972			282,340	40,367	357,221,679
Maquinaria Equipo y Otras Unidades Explot.	162,431,777				587,655	163,019,432
Vehículos y otras unidades de Transporte	2,850,019	231,765	-76,243			3,005,541
Equipos Diversos (excepto equipos de computo)	6,923,532	618,854	-5,972		56,978	7,593,392
Equipos de Computo	4,749,664	123,168				4,872,832
Herramientas y Unidades de Reemplazo	2,034,720					2,034,720
Muebles y Enseres	621,423	9,042				630,465
Construcciones y Obras en Curso	3,054,436	3,573,288	0	-308,700	-9,063	6,309,961
TOTAL ACTIVO FIJO	539,959,266	5,121,537	-82,215	0	675,937	545,674,525

ENTIDAD: 2397 EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A.

DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Clase de activo fijo	Saldos iniciales	Depreciación		Retiros o ventas	Ajustes	Saldos finales
		Cargo a resultados	Cargo al costo			
Terrenos						
Edificios y Otras Construcciones	41,941,198	4,500,675			6,450	46,448,323
Maquinaria Equipo y Otras Unidades Explot.	68,108,729	6,702,212				74,810,941
Vehiculos y otras unidades de Transporte	2,643,603	91,563		-76,243		2,658,923
Equipos Diversos (excepto equipos de computo)	4,856,897	538,159		-697		5,394,359
Equipos de Computo	4,492,117	141,814				4,633,931
Herramientas y Unidades de Reemplazo						
Muebles y Enseres	488,325	21,442	0	0	0	509,767
TOTAL	122,530,869	11,995,865	-	-76,940	6,450	134,456,244

ANEXO N° 08

ENTIDAD: 2397 EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A.

ACTIVOS INTANGIBLES Y OTROS ACTIVOS

Clase de activos	Saldos Iniciales	Adiciones Compras	Retiros	Saldos Finales	Al 31 de diciembre de	
					de 2009.	2010
					Amortización Acumulada	Valor neto
ACTIVOS INTANGIBLES	4,766,111	3,029,550	-1,148,744	6,646,917	-2,190,537	4,456,380
Programas de computo (software)	2,432,536	53,908	-11,379	2,475,065	-2,190,537	284,528
Otros Activos Intangibles	2,333,575	2,975,642	-1,137,365	4,171,852		4,171,852
OTROS ACTIVOS	7,420,128		-7,420,128			
Otros Activos	7,420,128	0	-7,420,128	0	0	0
TOTAL	12,186,239	3,029,550	-8,568,872	6,646,917	-2,190,537	4,456,380

ENTIDAD: 2397 EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A.

AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLES Y OTROS ACTIVOS

activo amortizable	vida util en años	Saldos Iniciales	Amortización		Al 31 de diciembre del 2010
			Resultados	Costos	saldos finales
Patentes y Propiedad Industrial					
Programas de computo (software) Formulas, diseños y prototipos Reservas de recursos extraíbles Plusvalía mercantil Otros Activos Intangibles	5	1,806,541	383,996		2,190,537
TOTAL		<u>1,806,541</u>	<u>383,996</u>	<u>-</u>	<u>2,190,537</u>

**ENTIDAD: 2397 EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A.
Obligaciones Financieras / Adeudos Y Obligaciones Financieras**

Nombre de los Acreedores	Saldos Iniciales		Préstamos Recibidos	Pagos Realizados		Saldos Pendientes De Pago			Al 31 de diciembre del 2010		
	Principal	Int. y Comis.		Principal	Int. y Comis.	Total	Porción corriente	Porción no corriente	Naturaleza De La Operación		
Ministerio de Economía y Finanzas	166,825,058			-39,289,571		127,535,487	37,126,112	90,409,375			
Ministerio de Economía y Finanzas	166,825,058			-39,289,571		127,535,487	37,126,112	90,409,375	Convenio De Traspaso De Recursos		
Pasivos por instrumentos financieros derivados											
Otros instrumentos financieros por pagar 1/.			19,901,981	-3,275,739		16,626,242	16,626,242				
FONAFE	0	-	19,901,981	-3,275,739	-	16,626,242	16,626,242	0	Préstamo		
TOTAL	166,825,058	-	19,901,981	-42,565,310	-	144,161,729	53,752,354	90,409,375			

1/. Incluye Letras, papeles comerciales, bonos, pagarés, facturas conformadas y otras obligaciones financieras.

2/. En nota a los Estados Financieros se revelará la tasa de interes y el vencimiento de las obligaciones financieras que se detallan en el presente anexo.

ENTIDAD: 2397 EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A.

CAPITAL

Nombre o Razón Social de los Accionistas	Nº Acciones	Clase de Acción	Particip. %	Valores Históricos	
				2010	2009
Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE	276,566,956	A	90	276,566,956	276,566,956
Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE	30,729,662	B	10	30,729,662	30,729,662
TOTAL	307,296,618	-	100	307,296,618	307,296,618

ENTIDAD: 2397 EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR NATURALEZA
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(EN NUEVOS SOLES)

CONCEPTOS	2010	2009
Ventas de Bienes	69,923,268	105,359,024
Prestación de Servicios		
Compra de Mercaderías	(13,723,237)	(31,902,858)
(+) Variación de Mercaderías		
Margen Comercial	56,200,031	73,456,166
Variación de la producción almacenada		
Total Producción	56,200,031	73,456,166
Consumo:	(1,645,134)	(1,947,614)
Compra de materias primas		
Compra de materiales auxiliares, suministros y repuestos	(1,947,655)	(1,822,104)
(+) Variaciones de:	302,521	(125,510)
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	302,521	(125,510)
Gastos por servicios prestados por terceros	(3,706,462)	(4,736,144)
Valor Agregado	50,848,435	66,772,408
Gastos de personal, directores y gerentes	(7,132,255)	(7,095,399)
Gastos por Tributos	(1,962,420)	(2,638,600)
Excedente (o insuficiencia) bruto de explotación	41,753,760	57,038,409
Otros gastos de gestión	(4,998,922)	(2,369,523)
Valuación y deterioro de activos y provisiones	(12,784,776)	(15,194,523)
Otros Ingresos de Gestión	7,431,737	4,536,766
Gastos cubiertos por Provisiones	(219,798)	(2,347,602)
Resultado de Explotación	31,182,001	41,663,527
Ingresos Financieros	889,622	45,873,731
Gastos Financieros	(12,749,860)	(39,320,267)
Resultado antes de participaciones e Impuestos	19,321,763	48,216,991
Participaciones y Deducciones	(982,885)	(2,554,328)
Impuesto a la Renta	(5,602,444)	(14,559,672)
Resultado del ejercicio	12,736,434	31,102,991